

UNIVERSIDAD PERUANA DE LAS AMÉRICAS



**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y
FINANZAS**

TRABAJO DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

**LA IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING QUE INFLUIRÁ
EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES &
REPRESENTACIONES FACTORÍA PIERR'S EIRL DE
LOS OLIVOS – LIMA, EN EL AÑO 2017**

PARA OPTAR EL TÍTULO CONTADOR PÚBLICO

AUTORES:

**CASTRO MENDOZA HEIDY SUSAN
GUZMAN MENDOZA DIEGO ANTHONY
VILLALTA NONAJULCA DAYANA LADY**

ASESOR:

LOLI BONILLA CESAR E.

LINEA DE INVESTIGACION: TEORIA FINANCIERA

LIMA, PERU

MARZO - 2018

**LA IMPLEMENTACIÓN DEL FACTORING QUE INFLUIRÁ
EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA INVERSIONES &
REPRESENTACIONES FACTORÍA PIERR'S EIRL DE LOS
OLIVOS – LIMA, EN EL AÑO 2017**

Presentado a la Facultad de Ciencias Empresariales- Escuela Profesional de Contabilidad y Finanzas, para optar el Título de Contador Público, en la Universidad Peruana de las Américas.

APROBADO POR:

Dr. SIMARIA CALLA, MIGUEL ALEXANDER

Presidente

MG. MUÑOZ CHACABANA, JORGE LUIS

Secretario

MG. VINCES YACILA, VICTOR EDUARDO

Vocal

FECHA: 20/03/2018

Dedicatoria

El presente Trabajo de Investigación está dedicado a Dios, ya que gracias a su bondad, hemos logrado concluir nuestra carrera satisfactoriamente, a la vez agradecer a nuestros padres, por los sabios consejos que nos brindan a diario y por todas las personas que confiaron en nuestra capacidad de poder lograr nuestro primer gran objetivo.

Agradecimiento

El presente Trabajo de Investigación se llevó a cabo gracias a Dios, porque es el único ser que nos da las fuerzas para seguir adelante, es quien nos da sabiduría, nos guía diariamente para hacer bien las cosas. Por ello, todo nuestro agradecimiento a su bendición.

TABLA DE CONTENIDOS

Título.....	
Aprobación.....	
Dedicatoria.....	
Agradecimiento.....	
Índice.....	
Resumen.....	
Introducción.....	
Capítulo I: Planteamiento Del Problema.....	1
1.1 Descripción de la Realidad Problemática.....	1
1.2 Formulación del Problema.....	7
1.2.1 Problema General.....	7
1.2.2 Problemas Específicos.....	7
1.3 Objetivos de la investigación.....	8
1.3.1 Objetivo General.....	8
1.3.2 Objetivo Específicos.....	8
1.4 Casuística	8
Capítulo II: Marco Teórico.....	11
2.1 Antecedentes de la Investigación.....	11
2.1.1 Antecedentes Nacionales.....	11
2.1.2 Antecedentes Internacionales.....	16
2.2 Bases Teóricas.....	18
2.3 Definición de términos.....	36
Capítulo III: Alternativas de Solución.....	41
3.1 Alternativas de Solución.....	41
3.1.1 Alternativa General.....	41
3.1.2 Alternativas Específicas.....	45
Conclusiones Y Recomendaciones.....	55
Conclusiones.....	55
Recomendaciones.....	56
Elaboración de Referencias.....	57

RESUMEN

La presente investigación: “La Implementación del Factoring que Influirá en la Liquidez de la Empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr’s EIRL de Los Olivos – Lima en el año 2017.” tiene como finalidad obtener Liquidez inmediata utilizando sus Cuentas por Cobrar Comerciales de 30 a 60 días tomando en cuenta la aplicación de la Ley N° 29623 y su Reglamento, Ley que promueve el financiamiento a través de las facturas comerciales mediante el factoring.

El estudio realizado en esta investigación permite conocer el caso de la Empresa de servicios Inversiones & Representaciones Factoría Pierr’s EIRL dedicada al planchado y pintura; venta de insumos y repuestos en general para equipos de transportes en general; la cual se afronta con la problemática que su Liquidez disminuye por el aumento de Cuentas por Cobrar Comerciales debido a que la característica del mercado es vender al crédito de 30 y/o 60 días, en consecuencia, se vio en la necesidad de adquirir un financiamiento inmediato a través del factoring.

El factoring es una operación financiera que permite obtener adelanto de fondos para las Empresas, ayudando así, a incrementar su Liquidez.

ABSTRACT

The present investigation: "The Implementation of the Factoring that will Influence the Liquidity of the Company Investments & Representations Factoría Pierr's EIRL of Los Olivos - Lima, in the year 2017." has the purpose of obtaining immediate Liquidity using its Commercial Accounts Receivable from 30 to 60 days taking into account the implementation of Law No. 29623 and its Regulations, Law promoting financing through commercial invoices through factoring.

The study in this research allows us to know if the company Inversiones & Representaciones Factoría services Pierr's EIRL dedicated to ironing and painting; sale of supplies and spare parts in general for transportation equipment in general; which is faced with the problem that your Liquidity decreases due to the increase in Accounts Receivable due to the fact that the characteristic of the market is to sell the credit of 30 and / or 60 days, as a result, it was necessary to acquire financing immediate through factoring.

Factoring is a financial operation that allows the advancement of funds for companies, thus helping to increase their liquidity.

INTRODUCCION

El factoring es una herramienta importante de financiamiento en las Empresas, es una operación por medio del cual una entidad financiera es autorizada en adelantar fondos a sus clientes, quienes entregan títulos de crédito o facturas comerciales impagas o por vencer para que sean cobradas a sus deudores por la referida entidad financiera. Estas aserciones deben ser eficaces y eficientes para poder sostener un buen manejo en la parte financiera de la Empresa.

Esta investigación se basa en un caso de la Empresa de Servicios Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL dedicada al Sector de Servicios relacionados con el planchado y pintura; venta de insumos y repuestos en general para equipos de transporte de alta calidad.

En la investigación se presenta la problemática que afronta la empresa, detectando que su Liquidez disminuye por el aumento de Cuentas por Cobrar Comerciales, debido a que la característica del mercadeo de la empresa es vender al crédito de 30 y/o 60 días.

La Liquidez es la capacidad que tiene la Empresa para cumplir con sus obligaciones corrientes. El objetivo es diagnosticar si una Empresa es capaz de generar tesorería; es decir, si tiene la capacidad de convertir sus activos en Liquidez a corto plazo. Por ello, el presente trabajo se orienta en demostrar si en corto plazo la empresa puede cubrir sus obligaciones corrientes a través del Factoring mostrando las clases, características y beneficios de la Liquidez.

En cuanto al factoring; consideramos las definiciones, tipos y características, participantes, así como también, la importancia y los beneficios.

Por otro lado, el estudio realizado fue descriptivo por que se estableció y confirmó los hechos en la Empresa. El objetivo fue incrementar los conocimientos existentes de las diversas implementaciones del mundo automotriz que permitan la comprensión de la realidad problemática y mejorar las áreas que no están capacitadas para obtener resultado óptimo y generar Liquidez en la misma.

Asimismo, el presente trabajo, será estructurado de la siguiente manera:

CAPÍTULO I.- hacemos mención a la problemática del trabajo, la cual motivó a buscar solución a la falta de Liquidez que necesitaba la empresa; así como también consideramos al problema general y problemas específicos, de igual manera, el objetivo general y objetivos específicos; e inclusive a la casuística del trabajo.

CAPÍTULO II.- Se refiere al Marco Teórico, donde se detalla los antecedentes, el cual servirá para desarrollar el trabajo de investigación; asimismo, un amplio detalle sobre las bases teóricas que dan el soporte necesario

CAPÍTULO III.- Se desarrolla las Alternativas de Solución para la problemática que se suscita en la Empresa según el trabajo de Investigación.

Finalmente, se presenta las Conclusiones y Recomendaciones, siendo producto del análisis de información dando solución a los objetivos que fueron planteados. Asimismo, se realizó el detalle en lista de las fuentes bibliográficas que se utilizó para llevar a cabo el presente Trabajo de Investigación.

1. RESEÑA HISTORICA

La Empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL identificado con N° de RUC 20508822551 ubicado en la Mz. A Lt. 12 en los Portales del Norte del Distrito de Los Olivos, provincia y departamento de Lima.

Esta empresa está debidamente representado por su Gerente General, Sra. María Velásquez Alegre, fue constituida en el año 2007 con el giro de negocio planchado y pintura; venta de insumos y repuestos en general para equipos de transportes.

Misión:

Dar una buena atención para la satisfacción de nuestros clientes, aplicando valores en todas las áreas.

Nos dirigimos a usuarios, talleres, empresas de servicio de transporte, entidades, de cualquier modelo o marca de vehículo, con la atención de buena calidad y rapidez para la buena imagen de la empresa.

Contamos con técnicos capacitados para el asesoramiento profesional y la orientación en la toma de decisiones respecto a su vehículo.

Visión:

Ser reconocidos en el mercado local, nacional e internacional y ser competitivos, aportando soluciones a las problemáticas para el desarrollo de la empresa, comprometiéndonos con nuestros clientes en brindar una buena atención y poder liderar en el mercado automotriz, el cual nos garantice permanecer en el mercado.

Brindando la máxima eficiencia y eficacia en la atención en los servicios prestados actuales y futuros.

Los valores de la organización son:

- Comunicación: Nos permite ser amigables, claros y responsables.
- Compromiso: Nuestro grupo de trabajo se siente identificado con nuestra empresa mostrando lealtad y responsabilidad.
- Competitividad: Buscamos generar satisfacción de nuestros clientes ofreciendo un buen servicio de calidad.
- Respeto: En la empresa respetamos las opiniones e ideas que puedan contribuir en la calidad de nuestro servicio.
- Honestidad: Buscamos la transparencia en la gestión de procesos de nuestros trabajadores.

2. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA

La gerencia no cuenta con una política de cobranza adecuada, afectando la liquidez de la empresa; además, no se realizó un estudio crediticio a los clientes que otorgan créditos.

La empresa cuenta con una lista de 80 clientes nacionales siendo 4 de ellos los más destacados:

- **La Positiva de Seguros y Reaseguros S.A.** Es una empresa que pertenece al mercado asegurador peruano que se dedica a planes de salud (EPS), seguros de asistencia médica y prestaciones.
- **Mapfre Perú Compañía De Seguros Y Reaseguros S.A.** Es una empresa multinacional española que se dedica a prestar servicios de seguros y reaseguros.
- **Akim Servicie S.R.L.** Se dedica a comercialización y distribución de aves vivas, beneficiada y procesada (pollo, gallina, gallo, pavita trozada San Fernando). contando con sus propios vehículos para la distribución.

- **Corporación Ferretera Vega E.I.R.L.** Se dedica a la distribución de mangueras dúplex, HDPF, mallas Rachel, accesorios de riego tecnificado, ferretería en general y otros requerimientos de reconocidas marcas.

Teniendo en cuenta que el año 2016, obtuvieron en cuentas por cobrar S/ 95,674.00 y en el 2017 s/ 103,262.00 representa un aumento de un 8% aproximadamente respecto al 2016. Y esta ventas son por los servicios de planchado y pintura.

3. NECESIDAD DE LA INVESTIGACION

Las razones fundamentales para desarrollar esta investigación fue que la empresa no cuenta con Liquidez para hacer frente a sus obligaciones debido a que las operaciones de venta son a crédito; por lo cual, optamos por aplicar el sistema de financiamiento del factoring.

4. IMPORTANCIA DE LA INVESTIGACIÓN

Se realiza la investigación de la empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL para evitar la falta de acceso al financiamiento que tiene la organización, por el cual podría fracasar ante la falta de Liquidez y accesibilidad al crédito.

Se realiza la investigación de la Empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL porque desea eliminar la incertidumbre del gerente general, ya que podrá establecer objetivos más claros y concretos, sobre todo le permitirá optimizar la gestión de cobros y pagos, simplificando las áreas administrativas de la empresa y renovando los activos fijos.

La importancia de la investigación para la empresa Inversiones & Representaciones Factoría Pierr's EIRL es para determinar la Liquidez a través del factoring de la empresa, pues, es un producto financiero que permite a la organización contratar a un agente externo o entidad financiera para que realice la gestión de cobro y pagos de las facturas comerciales que posee en su cartera crediticia, generando Liquidez inmediata.

5. ESTRUCTURA DE LA INVESTIGACIÓN

CAPÍTULO I: Problema de la Investigación

Planteamiento del problema

Formulación del Problema

Casuística con respecto a la problemática planteada

CAPÍTULO II: Marco teórico

Antecedentes de la investigación

Bases teóricas

CAPÍTULO III: Alternativa de Solución

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos

Capítulo I

Planteamiento del problema

1. Descripción de la realidad problemática:

Factoring: se refiere a la manera de obtener Liquidez a corto plazo a través de las Cuentas por Cobrar Comerciales; es decir, el Banco compra la factura al contribuyente, para que le cobre a su cliente y así obtendrá más dinero en efectivo.

Permite adelantar el cobro parcial o total de tus Cuentas por Cobrar Comerciales a través de las entidades especializadas. En la mayoría de los casos, las empresas de factoraje evalúan la solidez de sus clientes y no la de su empresa.

Este método de financiación es inconveniente y costoso cuando las facturas son numerosas y relativamente pequeñas en cuantía, pues incrementa los costos administrativos necesarios. El Factor sólo comprará las Cuentas por Cobrar Comerciales que quiera; por lo que, la selección dependerá de la calidad de las mismas; es decir, de su plazo, monto y posibilidad de recuperación.

Se considera la factorización con su signo de debilidad financiera que puede efectuar los negocios futuros porque la empresa está usando como garantía un activo altamente líquido.

Es un producto que se involucra con la entidad financiera ya que una vez contratado, cambiar de entidad financiera se hace algo dificultoso pues, se acostumbra a los clientes a una operatoria que se debe cambiar.

Si se trata de la modalidad con recurso; esto es; en caso de impago, la Empresa devuelve el crédito comercial, se puede llegar a encontrar con algo similar a un descuento comercial o anticipo sobre recibo bancario, pero más caro.

El factoring genera Liquidez inmediata, lo que le permite obtener de sus proveedores descuentos por pronto pago, precios competitivos, el cliente externaliza su cobranza, el anticipo del cobro no sustituye una deuda financiera, crédito indirecto y sin papeles, sino para optimización del flujo de caja.

Asimismo, funciona a través de la emisión de factura: una vez terminado el servicio o entregado el producto.

Evaluación Comercial con el Deudor o Adquiriente: evalúa la operación en un comité de crédito y se confirman los servicios con el deudor.

Contrato Factoring: el cliente cede sus facturas negociables mediante la firma de un contrato marco de cesiones de factoring.

Giro del Negocio: se inicia el proceso de cobranza, una vez cumplida la fecha de vencimiento de las respectivas obligaciones.

Notificación: Una vez realizado el desembolso, comunica al deudor mediante conducto notarial.

Proceso de cobranza: una vez firmado el contrato y confirmado los servicios por parte de la empresa deudora.

Cobro de factura: una vez gestionado todo el proceso de cobranza el deudor informa el pago de la respectiva factura.

Liquidez: es la capacidad que tiene una persona, una empresa o una entidad bancaria para hacer frente a sus obligaciones corrientes.

El grado que una Empresa puede hacer frente a sus obligaciones corrientes en la medida de su Liquidez a corto plazo. Implica, por tanto, la capacidad puntual de convertir los activos líquidos o de obtener disponible para hacer frente a los vencimientos de corto plazo.

De igual forma, debemos hablar de la existencia de diferentes niveles de Liquidez. Una falta de Liquidez puede significar que la empresa sea incapaz de aprovechar unos descuentos favorables u otras oportunidades rentables. También puede suponer un freno notable a la capacidad de su expansión. Es decir; la falta de Liquidez a este nivel; implica una menor libertad de elección y, por tanto, un freno a la capacidad de maniobra.

Una falta de Liquidez más grave significa que la Empresa es incapaz de hacer frente a sus compromisos de pagos actuales. Esto puede conducir a una disminución del nivel de operaciones, a la venta forzada de bienes de activo o, en último término, a la suspensión de pagos o a la quiebra.

Por lo tanto; para los propietarios de la Empresa; la falta de Liquidez puede suponer:

- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes. (expansión, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdidas de control de la empresa.
- Pérdida total o parcial del capital invertido. Como es lógico, los acreedores de la Empresa también se verán afectados por la falta de Liquidez.
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas.

Las importantes implicaciones de todas estas consecuencias justifican la gran relevancia que se da a las medidas de Liquidez a corto plazo.

Problemática del factoring: la empresa Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL tiene como problemática dentro del factoring los siguientes aspectos:

- En ciertas ocasiones; el cliente no tiene un buen historial crediticio; por lo que, el banco no pueda hacer el cobro de dichas facturas.
- También nos dimos cuenta que la empresa está pasando por dificultades financieras, lo cual origina poca ayuda en ese sentido.

Problemática de la Liquidez: la empresa Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL tiene como problemática dentro de la Liquidez que, al prestar el servicio y planchado (a ese tipo de servicio nosotros como Empresa) añadimos los insumos y repuestos que se utilizan para llegar a nuestro trabajo final. Por ende, al tener aumento de trabajo, vamos a tener que adquirir insumos y repuestos en cantidad; las cuales pueden originar escases en estos materiales y posiblemente no podríamos satisfacer las necesidades de nuestros clientes ya que no contamos con efectivo debido a nuestra falta de Liquidez.

Anexo 1: Estado de Situación Financiera Comparativo – Año 2016 y 2017 (Antes de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	2017	
					Absoluta	Relativa
Activos						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.875	16.835	3.30%	6.32%	-8.960	-53.22%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	103.262	95.674	43.25%	35.93%	7.588	7.93%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	103.262	95.674	43.25%	35.93%	7.588	7.93%
Inventarios	63.542	75.507	26.62%	28.36%	-11.965	-15.85%
Materiales Auxiliares	24.524	28.574	10.27%	10.73%	-4.050	-14.17%
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	199.203	216.590	83.44%	81.34%	-17.387	-8.03%
Total Activos Corrientes	214.730	230.262	89.95%	86.48%	-15.532	-6.75%
Activos No Corrientes						
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	36.000	36.000	15.08%	13.52%		
Activos intangibles distintos de la plusvalía						
Total Activos No Corrientes	24.000	36.000	10.05%	13.52%	-12.000	-33.33%
TOTAL DE ACTIVOS	238.730	266.262	100.00%	100.00%	-27.532	-10.34%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Tributos y Obligaciones por Pagar						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%
Remuneraciones y Participaciones						
Cuentas por Pagar Comerciales	42.426	76.516	17.77%	28.74%	-34.090	-44.55%
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios) Directores y Gerentes						
Otras Cuentas por Pagar Comerciales	20.747	32.510	8.69%	12.21%	-11.763	-36.18%
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0				
Total Pasivos Corrientes	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%
Pasivos No Corrientes						
Otros Pasivos Financieros						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-				
Total Pasivos No Corrientes	-	-				
Total Pasivos	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%
Patrimonio						
Capital Emitido	80.000	80.000	33.51%	30.05%		
Resultados Acumulados	77.236	53.238	32.35%	19.99%	23.998	45.08%
Resultado del Ejercicio	18.321	23.998	7.67%	9.01%	-5.677	-23.68%
Total Patrimonio	175.557	157.236	73.54%	59.05%	18.321	11.65%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	238.730	266.262	100.00%	100.00%	-27.532	-10.34%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

En el Año 2017 el efectivo y equivalente del efectivo representó un 3.30% de los Activos Totales y para el año 2016 fue de 6.32%; lo que significa reducción debido a la disminución de los Activos. Por otro lado, en el Año 2017 las Cuentas por Cobrar Comerciales representaron un 43.25% y para el año 2016 fue de 35.93%; lo que significa una demora en el tiempo para hacer efectiva las cobranzas y contar con dinero en efectivo para cubrir las obligaciones corrientes. Asimismo, en el Año 2017 las Cuentas por Pagar Comerciales totales, representaron un 26.46% y para el año 2016 fue de 40.95%; lo que significa una demora en el tiempo para honrar los pagos y contar con dinero en efectivo para cubrir las obligaciones corrientes. Por último, en el Año 2017 el Resultado del Ejercicio representó un 7.67% de los Activos Totales y para el año 2016 fue de 9.01%; lo que significa una reducción debido a la disminución de los Activos.

Anexo 2: Ratios Financieros - Años 2016 y 2017 (Antes de Aplicar Factoring).

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL						
Ratios	2017			2016		
Liquidez						
Liquidez Corriente	3.40			2.11		
Prueba ácida	2.39			1.42		
Prueba absoluta	0.12			0.15		
Capital de trabajo	151.557			121.236		
Gestión	FACTOR	DÍAS		FACTOR	DÍAS	
Rotación de CxC	10.91			10.16		
Antigüedad CxC		33	días		36	días
Rotación de inventarios	9.37			7.72		
Antigüedad de inventarios		39	días		47	días
Rotación de cuentas por pagar	12.60			8.92		
Antigüedad de cuentas por pagar		29	días		41	días

Interpretación:

- Liquidez Corriente: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 3.40 soles de activo corriente para cubrir obligaciones corrientes.

- Prueba Ácida: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 2.39 soles del activo corriente sin las existencias para cubrir obligaciones corrientes.
- Prueba Absoluta: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 0.12 soles del efectivo y equivalente del efectivo para cubrir obligaciones corrientes.
- Rotación de Cuentas por Cobrar y Rotación de Cuentas por Pagar: En el año 2017 las Cobranzas se realizan con un periodo de 33 días y los pagos se realizan con un periodo de 29 días; lo que imposibilita de contar con dinero en efectivo para cumplir con obligaciones corrientes.

Anexo 3: Estado de Resultados Comparativo – Año 2016 y 2017 (Antes de aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	2017	
					Absoluta	Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	1,085,247	972,145	100.00%	100.00%	113,102	11.63%
Costo de Ventas	-651,148	-583,287	-60.00%	-60.00%	-67,861	-6.98%
Ganancia (Pérdida) Bruta	434,099	388,858	40.00%	40.00%	45,241	4.65%
Gastos de Ventas y Distribución	-217,049	-194,429	-20.00%	-20.00%	-22,620	-2.33%
Gastos de Administración	-173,640	-155,543	-16.00%	-16.00%	-18,097	-1.86%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros	0	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otras ganancias (pérdidas)	0	-				
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	43,410	38,886	4.00%	4.00%	4,524	0.47%
Ingresos Financieros	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	-14,142	-5,666	-1.30%	-0.58%	-8,476	-0.87%
Diferencias de Cambio neto	0	0				
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios	-10,947	-9,222	-1.01%	-0.95%	-1,725	-0.18%
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos	0	0				
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0	0				
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	18,321	23,998	1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0	0				
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	18,321	23,998	1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	18,321	23,998	1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

La utilidad Neta que, en el 2016 representó el 2.47% de las ventas con relación al 2017 que fue del 1.69% da este resultado debido a que se tiene muy alto porcentaje el costo de venta y gasto de venta que para los dos años representan 60% y 20% respectivamente. Otras de las partidas preocupantes es el Gasto de Administración que representa el 16% respecto de las ventas. Asimismo, la baja en los resultados se originó por un incremento en los Gastos Financieros que representó el -1.30% de las ventas en el año 2017 con relación al año 2016 que fue de -0.58% pero esto es debido a los cobros por el uso de la cuenta corriente del Banco.

Según la variación absoluta en los Resultados Netos 2017 hubo menos utilidad a diferencia del 2016. Asimismo, se observa que los Gastos Financieros se incrementaron en su variación absoluta lo que generó una baja en los Resultados del Ejercicio 2017 producto del uso de la cuenta corriente bancaria.

1.1 Formulación del problema:

1.1.1 Problema general

1. ¿En qué medida la implementación del factoring; por falta de financiamiento, gestión financiera y gestión de cobranza; mejorará la Liquidez en la Empresa Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL de Los Olivos – Lima, en el año 2017?

1.1.2 Problemas específicos

Hemos considerado los siguientes problemas específicos; puesto que, son factores que muestran deficiencia en la Empresa; a continuación se detalla:

1. ¿De qué manera la falta de financiamiento determina la Liquidez de la Empresa?

2. ¿De qué modo la mala gestión financiera influyó en la Liquidez de la Empresa?
3. ¿De qué manera la gestión de cobranza incidirá en la Liquidez de la Empresa?

1.2 Objetivos de la investigación

1.2.1 Objetivo general

1. Establecer en qué medida la implementación del factoring; por falta de financiamiento, gestión financiera y gestión de cobranza; influyó en la Liquidez de la Empresa Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL de Los Olivos – Lima, en el año 2017.

1.2.2 Objetivos específicos

Hemos optado los siguientes objetivos específicos; puesto que es nuestro propósito a conseguir; a continuación se detalla:

1. Determinar en qué medida la falta de financiamiento incidirá en la Liquidez de la Empresa.
2. Establecer de qué modo la mala gestión financiera influyó en la Liquidez de la Empresa.
3. Implementar procedimientos en la gestión de cobranza que incidirá en la Liquidez de la Empresa.

1.3 Casuística

La Empresa Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL por ser una pequeña empresa de servicios mecánicos y de inversiones y requerimientos

automotrices, realizando una de las actividades que está siendo reconocida en el Perú, ha venido creciendo en forma desordenada debido a la falta de conocimiento sobre el control de los créditos en sus áreas administrativas y descontrol en el departamento de contabilidad, por otro lado, no cuenta con los requisitos para solicitar un financiamiento, lo que descartaríamos el solicitar un factoring que trae como consecuencias el retraso la falta de LIQUIDEZ para la empresa.

En tal sentido, en el mes de octubre 2017 el encargado de créditos Señor Rolando Vallejo Cisneros, otorgó un crédito, de repuestos automotrices por un valor de S/. 33,250.00 a la empresa la Positiva Seguros y Reaseguros. Representado por el Señor Rodrigo Freyre Roberto, el cual deviene en problemas por cuanto el Sr. Freyre hasta la fecha no ha cumplido con cancelar el crédito otorgado por el Señor Vallejo:

El Señor Vallejo no es personal especializado en el otorgamiento de créditos y menos en cobranzas, el crédito fue otorgado por una amistad de los dueños con la persona citada, sin tomar en cuenta las consecuencias futuras; la empresa no cuenta con los recursos necesarios para otorgar créditos con montos altos, no se había establecido los plazos de pago y tampoco se había hecho firmar algún documento, como un contrato o la emisión de las respectivas letras de cambios que para estos casos que son títulos valores para poder cobrarlos o demandar en caso extremo;

El cliente del Sr. Vallejo, (Rodrigo Freyre) hasta la fecha no cancela dicha cuenta y tampoco se puede cobrar al trabajador Rolando Vallejo Cisneros por carecer de medios económicos.

Historial Crediticio: el estudio realizado, dirigido hacia la Empresa, nos da como resultado que no cuenta con los requisitos necesarios para solicitar un financiamiento, debido a que no se conocen qué facturas tienen plazos largos e incluso de no ser cobradas; lo que no serviría para solicitar un factoring.

Política de Cobranza: se debe a los inadecuados plazos de cobranza ya que se realizan de 60 a 90 días, reduciendo su Liquidez; así como también, la Empresa carece de créditos flexibles para clientes frecuentes.

Capacitación de Personal: el personal encargado de las áreas de cobranza no cuentan con el perfil profesional adecuado para llevar a cabo su función.

Capítulo II

Marco teórico

2.1 Antecedentes de la investigación:

2.1.1 Antecedentes Nacionales:

Vílchez, Pilar (2014), “La aplicación del Factoring, arrendamiento Financiero y Confirming, en la mejora de la Gestión financiera de las pequeñas Empresas del sector textil del emporio Comercial de Gamarra”, para optar el grado de maestro en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera, Universidad San Martín de Porres, Perú.

Al término de su investigación llegó a la siguiente conclusión:

“Los resultados obtenidos han determinado que la aplicación del factoring, Arrendamiento Financiero y Confirming, influye de manera significativa en la mejora de la gestión financiera y desarrollo de las pequeñas y medianas Empresas textiles del emporio Comercial de Gamarra.”

Villavicencio, Vicente. (2010), “El factoring financiero como opción de Liquidez inmediata para las pequeñas y medianas Empresas en Lima”, “para optar el título de ingeniería comercial, Universidad Pontificia Católica del Perú.”

Al final de la investigación se llega a las siguientes conclusiones:

“Que el factoring es un verdadero aliado facilitador de la gestión administrativa y financiera, el mismo que apoya la reactivación de la economía limeña a través de la inyección de dinero inmediato”.

“El factoring financiero, es simplemente la utilización de sus propias Cuentas por Cobrar Comerciales, permitiendo tener mayor Liquidez sin recurrir a un pasivo tradicional como lo es el préstamo bancario. Este flujo permite un funcionamiento ideal de la Empresa, sin preocuparse por las Cuentas por Cobrar Comerciales que tenga con sus clientes, ya que el factoring de su elección será el encargado de dicha actividad en la fecha de vencimiento de estas y en la cual recibirá el porcentaje de depósito en garantía que se haya estipulado en la cesión”.

Gonzales, Yuri. (2011), “El factoring como instrumento financiero en la gestión de capital de trabajo en las Mypes del sector calzado, de la ciudad de Trujillo durante el 2011” “Universidad Cesar Vallejo, Perú”.

Al término de la investigación se llegó a las siguientes conclusiones:

“La Empresa Sayser EIRL al aplicar el factoring mejora su situación financiera; pues obtiene una mejor Liquidez, debido a que permite agilizar la cobrabilidad de las Cuentas por Cobrar Comerciales a los clientes en un corto plazo”.

“La utilización del factoring se convierte en una buena alternativa de financiamiento ya que permite aumentar la Liquidez de efectivo para disponer de ella en el momento que se requiera y disminuir las Cuentas por Cobrar Comerciales por las ventas al crédito. Además con esta operación la empresa logra aligerarse de las labores administrativas en el cobro de dichas ventas al crédito”.

“En el procedimiento que tiene que seguir la Empresa para realizar el factoring el requisito principal es que la empresa cuente con tener una cuenta corriente en la entidad financiera que se quiere realizar dicha operación”.

Santillán, Sara. (2014), “El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera”, “para poder obtener el título de Ingeniero en gestión Empresarial”, “Universidad Nacional Agraria La Molina”.

Al término de la investigación se llegó a la siguiente conclusión:

“El factoring tiene un bajo nivel de uso como alternativa de financiamiento de Capital de Trabajo, a pesar de tener la tasa de costo efectivo (TCEA) en promedio, la más baja frente a otras alternativas de financiamiento”.

Aguilar, Víctor (2013), “Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su Incidencia en la Liquidez, año 2013”, “para obtener el título de Profesional de Contador Público”, “Universidad San Martín de Porres – Lima”.

Al término de la investigación se llega a las siguientes conclusiones:

“La empresa carece de una política de crédito eficiente, pues en la evaluación de los posibles clientes solo toma en cuenta el prestigio y la antigüedad en el mercado, más no se hace un estudio y seguimiento riguroso al comportamiento, que tienen los posibles clientes, en el cumplimiento con sus obligaciones con otros contratistas. Esto conlleva a que muchas veces Corporación Petrolera SAC, contrate a empresas, para que realicen esta labor, lo cual genera más gastos y esto afecta a la Liquidez de la empresa”.

“La empresa no cuenta con una política de cobranza consistente, pues el plazo establecido para el pago de los clientes es de 45 días de acuerdo a contrato. Esto en parte es en teoría, pues en la práctica no se da y la empresa no cuenta con un plan de contingencia para cubrir los gastos en que incurre por la demora en la aprobación de facturas. Este inconveniente se ve reflejado en los procedimientos burocráticos de aprobación de

valorizaciones que tienen las operadoras petroleras en las diferentes etapas del proceso de revisión y aprobación de servicios realizados, por consiguiente afecta a la liquidez de la contratista Corporación Petrolera S.A.C.”

“La empresa cuenta para el año 2012 con un saldo negativo de capital de trabajo de más de 15 millones de soles lo que no le permite contar con un fondo de maniobra disponible para ejecutar las obras a las que la empresa se ha comprometido, de acuerdo a contratos suscritos con sus clientes por lo que la empresa se ve obligada a buscar financiamiento para cubrir este déficit de fondos”.

Vásquez y Vega, (2016), “Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su influencia en la Liquidez, año 2016”, “para obtener el título de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego”.

Cuando terminé su investigación llegó a la siguiente conclusión:

“El análisis de los datos nos permitió establecer que el nivel de ventas al crédito influye en el riesgo de Liquidez de la Empresa CONSERMET S.A.C.”

“Esto conlleva, a que la Empresa no disponga de Liquidez para afrontar sus obligaciones en el corto plazo”.

“La evaluación de los datos obtenidos permitieron establecer que las políticas de crédito influyen en la Liquidez de la Empresa CONSERMET S.A.C., porque obedecen a que no se utilizaron métodos de análisis, puesto que todos estos aspectos son indispensables para lograr el manejo eficiente de las Cuentas por Cobrar Comerciales”.

Vargas, Víctor (2013), “Factores macroeconómicos y de mercado de la Liquidez en el mercado bursátil peruano, año 2013”, “para optar el Grado Académico Magister en Economía”, “Universidad Católica del Perú”.

Al término de su investigación el autor llegó a las siguientes conclusiones:

“Los cambios no anticipados en la estructura temporal de tasas de interés (ETT), y la variación mensual del índice desestacionalizado del PBI (IPI), causan a la Granger a la Liquidez del mercado a un nivel de significancia de 5% y 10 % respectivamente, mostrando así que estas variables contienen información que ayudaría a predecir mejor el comportamiento de la Liquidez agregada del mercado”.

“Los primeros meses la Liquidez responde a choques de la inflación no esperada, ya fluctuaciones no previstas de esta variable son percibidas como señales negativas para el mercado, a la vez que reducen el valor real del dinero y un producen un marco de incertidumbre con respecto a las ganancias futuras reales”.

“Podemos resaltar que entre los resultados principales de la metodología se encuentra que las variaciones de la Liquidez del mercado reciben influencia significativa de la inflación no esperada, de los cambios no anticipados de la estructura temporal de tasas de interés y del rendimiento del mercado, mientras que existe una influencia no significativa del resto de variables macroeconómicas incluidas en el vector de variables dependientes”.

García Elizabeth (2016), “El uso indebido del crédito fiscal y el impacto en la Liquidez, año 2015”, “para obtener el título profesional de contador público”, “Universidad Privada Leonardo Da Vinci”.

Al término de la investigación llegó a la siguiente conclusión:

“La cuenta corriente nos arroja resultados que por cada sol de pasivo corriente la Empresa cuenta con 0,91 y 1,04 de respaldo en el activo corriente, para el primer semestre y segundo semestre respectivamente”.

“El resultado anterior nos dice que la Empresa registra una prueba ácida de 0,85 y 1,00 para el primer y segundo semestre respectivamente, lo que a su vez nos permite deducir que por cada sol que se debe en el pasivo corriente, se cuenta con 0,85 y 1,00 para su cancelación, sin necesidad de tener que acudir a la realización de inventarios”.

“Según el estudio realizado en la Empresa los comprobantes de pago que declara la empresa es favorable en su momento, al obtener el crédito fiscal, sin embargo la administración tributaria detecta y lo toma como tributo omitido, por el cual exige el pago omitido y la imposición de multa que conlleva a perjudicar la liquidez de la Empresa”.

2.1.2 Antecedentes Internacionales

Genes y Espinoza, C. (2013), “Análisis normativo del factoring en el Ordenamiento jurídico Colombiano”, “para optar título de abogado con mención en dirección financiera”, “Pontificia Universidad Javeriana Bogotá”.

“En dicho trabajo de investigación el autor describe que el escenario local en Colombia requiere de nuevas estructuras que dinamizan la economía en ese país, el factoring se constituye como alternativa de financiación a través de las cuales las empresas transforman sus activos financieros de manera que produzcan inmediato efectivo ya sea por los negocios jurídicos o servicios que prestan”.

“El factoring se ha constituido como un concepto novedoso de aceptación universal, que en pocos países se aprovecha como una herramienta ideal de financiamiento”.

“Aporta que acrecentaría la construcción de una regulación completa e integral para este tipo de operaciones, la cual permita propugnar como

contrato principal y que no solo sea para los grandes empresarios cuya cartera es sólida la cual les da garantía necesaria como mecanismo de financiación”.

Ruiz, Carlos. (2013), “El contrato de factoring en el Ecuador como medio de obtención de Liquidez para las pymes: mediante el servicio de financiamiento”, “para optar título de abogado de los tribunales y juzgados de la Republica”, “Universidad de las Américas – Ecuador”.

“En dicho trabajo de investigación el autor describe que el contrato de factoring que se acomoda a este tipo de necesidades, la cual respalda a las Pymes mediante el financiamiento como también la realización de cobro de facturas”.

“Señala que el país de Ecuador no existe una normativa que se adapte a este tipo de contratos que tiene similitud con cesión de créditos, pero no cuenta con los mismos resultados”.

“Mediante la ley de Creación de red de seguridad financiera, da a la factura un carácter de título ejecutivo siempre y cuando se cumpla con los requisitos indispensables, indican que deben existe la necesidad de implementar en contrato a la legislación de ese país, por variedad de beneficios que encierra el contrato de factoring”.

“El factoring por su diversidad es complejo, pero cumple con un determinado fin económico que ajustaría a las necesidades que tienen las pequeñas y medianas empresas, pueden acceder a los préstamos rápidos sin contar con los servicios extras que es la contabilidad como el manejo de la cartera de sus clientes”.

Mazeeo, Moyano Y Nara (2012) "Factoring: Liquidez para las Empresas" "para optar título de Contador Público Nacional", "Universidad Nacional de Cuyo" – "Argentina".

"Los autores de esta investigación mencionan que una de las características más relevantes del factoring es el estado de incertidumbre con respecto a la morosidad de los clientes, porque se asocia al mercado de productos elaborados y de pago de dinero y por consiguiente el productor que genera bienes y/ o servicios en la cual existe el riesgo de cobro de dinero".

"Por la cual llegan a la conclusión que el factoring les parece importante y que los empresarios empiecen a utilizar este tipo de herramientas, ayuda a mejorar los flujos financieros, permitiendo tomar decisiones con más flexibilidad sobre el tipo de financiamiento".

2.2. Bases teóricas:

2.2.1. Factoring

2.2.1.1 Definición de factoring.

"Lavanda, D. (2008). "Es un producto financiero con el que su empresa puede obtener financiación inmediata de sus ventas a crédito comercial a otras empresas y obtener, si lo desea, la garantía de insolvencia de sus compradores" (p.15)"

Actualmente el factoring es usado por muchas entidades privadas y se define de la siguiente manera:

"El Factoring está dirigido a aquellas empresas que requieren liquidez inmediata, suficiente para cubrir sus necesidades mediante la anticipación

de las Cuentas por Cobrar Comerciales de la Empresa cliente, a cambio de una tasa redituable por la cesión y la actividad de cobranza de sus facturas”

“Además, mediante la gestión de cobranza se obtendrá un seguimiento crediticio de manera individual a las personas que tienen excesos de crédito en el área comercial”. La aplicación de esta alternativa proporcionará inyección de capitales a las empresas, fomentará la competitividad a la banca y aportará a la desmonopolización de los servicios financieros dando como resultado una reducción de las tasas y una cultura de control en los créditos obtenidos (Gallegos, J., 2009, p.18)”

Actualmente el factoring es usado por muchas entidades privadas y se define de la siguiente manera:

“El factoring, desde un punto de vista económico, como aquella operación por la cual un empresario cede los créditos que tiene frente a terceros como consecuencia de una actividad mercantil a una entidad de factoring, la cual va a encargarse de la gestión y contabilización de tales créditos, pudiendo asumir, además, el riesgo de insolvencia de los deudores de los créditos cedidos, así como la movilización de tales créditos mediante el anticipo de los mismos al empresario respecto de la fecha de su vencimiento.”

“La entidad de factoring desarrollará todos, o alguno de estos servicios, a cambio de una prestación económica; desde un punto de vista jurídico, el factoring es un contrato mercantil por el cual un empresario (cedente, cliente) cede o se obliga a ceder los créditos presentes o futuros de que es titular frente a su clientela a una entidad de factoring (cesionario), que se compromete, a cambio de una remuneración (tarifa de factoraje e intereses por anticipo; estos últimos sólo en caso de que se preste el servicio de financiación, a prestarle una serie de servicios respecto de dichos créditos. (Álvarez, M., 2008, p.176).”

2.2.1.2 Tipos de factoring.

Para este autor los tipos de factoring las cuales se utilizan para aplicar este tema, las considera de la siguiente manera:

“Factoring Sin Recurso: El factoring sin recurso sigue siendo una cesión de crédito para conseguir Liquidez a tiempo, pero lo que le diferencia es que en este caso, la empresa factor asume todo el riesgo en caso de impago del deudor, siempre y cuando sea por causas ajenas a su cliente. Este es el sistema más utilizado normalmente por las empresas dentro de todos estos tipos de factoring.”

“Factoring Con Recurso: El factoring con recurso se desarrolla de igual modo que el factoring sin recurso, lo único que cambia es el agente que asume el riesgo. En esta ocasión la empresa de factoring no asumirá ningún tipo de riesgo, repercutiendo a su cliente que le ha solicitado el anticipo de la Liquidez cualquier tipo de impago que provenga del deudor. Es decir, devuelve esa deuda a la empresa que solicitó el servicio.”

“Factoring a proveedores: El factoring a proveedores, en cambio pasa a ser otra modalidad diferente, es lo que se conoce como Confirming. Se diferencia porque en este caso el objetivo de la empresa que lo solicita es mejorar la gestión de sus pagos a sus proveedores.”

“Factoring Secreto: Se puede hacer una cesión de crédito, pero la condición es mantener en secreto la identidad del cliente que lo solicita. Normalmente las empresas que hacen esto son para no perder la confianza de sus clientes y que estos no piensen que tienen apuros financieros.”

“Factoring Nacional: La cesión de crédito cuando la empresa que lo solicita y su cliente, quien será el deudo, residen en el mismo país.”

“Factoring Internacional: Cuando ambos, tanto la Empresa que solicita el servicio y su cliente, se encuentran en países diferentes. (Lafon, J., 2014, p. 25).”

En la actualidad se utilizan los siguientes tipos de factoring:

“Factoring sin recurso: La Empresa de factor asume el riesgo de impago del comprador, siempre que sea por causas ajenas al cliente (Empresa que cede los derechos de cobro).”

“Factoring con recurso: La deuda impaga por el comprador, la empresa factor se la repercute al cliente (Empresa que cede los derechos de cobro), y éste deberá abonárselas si le hubiera adelantado el importe.”

“Factoring sin financiación: La Empresa factor realiza los pago al cliente según vayan venciendo los derechos de cobro, por lo que no se le adelanta al cliente ningún cobro.”

“Factoring secreto: Se mantiene en secreto la identidad del cliente. Se hace para no dar la impresión al comprador que la empresa se encuentra en un apuro financiero.”

“Factoring nacional: Existe cuando el cliente y el comprador residen en el mismo país.”

“Factoring internacional: Cuando residen en países distintos. (Pedroche, A., 2015, p. 35).”

2.2.1.3. Características del factoring.

Entre las principales características del factoring tenemos las siguientes:

“Es un contrato bilateral, ya que se celebra entre dos partes: el cliente y el factor; el deudor cedido no participa en el acuerdo de voluntades, aunque es ampliamente aceptado en doctrina (y en nuestro caso en el reglamento del factoring), el hecho de notificar al deudor acerca del acuerdo, con la finalidad de que el pago se efectúe de manera correcta.”

“Es un contrato consensual, ya que se celebra con acuerdo de las partes.”

“Es un contrato típico, porque tiene regulación en nuestro ordenamiento jurídico.

“Es un contrato nominado, ya que recibe la denominación de factoring reconocido a nivel mundial.”

“Es un contrato conmutativo, porque las partes al contratar saben los resultados que obtendrán de esa operación.”

“Es un contrato de contenido flexible, ya que se puede estipular la prestación del servicio de gestión o cobro, asumiendo los riesgos de la cobranza, o puede prestarse el servicio de cobro y financiación sin asumir el riesgo de la operación.”

“Es un contrato oneroso porque el factor realiza una prestación a cambio de una retribución, cuyo monto puede variar de acuerdo al pacto de las partes y a la clase de servicio prestado. (Bazán, C., 2014, p.23).”

“Las principales características del factoring que se aplican en la actualidad para facilitar este método práctico, son las siguientes:

“Es un contrato bilateral, ya que se celebra entre dos partes: el cliente y el factor; el deudor cedido no participa en el acuerdo de voluntades.”

“Es un contrato consensual, ya que se celebra con acuerdo de las partes.”

“Es un contrato típico, porque tiene regulación en nuestro ordenamiento jurídico.”

“Es un contrato nominado, ya que recibe la denominación de factoring reconocido a nivel mundial.”

“Es un contrato conmutativo, porque las partes al contratar saben los resultados que obtendrán de esa operación.”

“Es un contrato oneroso porque el factor lo realiza una prestación a cambio de una retribución, cuyo monto puede variar de acuerdo al pacto de las partes y a la clase de servicio prestado. (Santillán, S., 2014, p.35).”

2.2.1.4. Participantes del factoring.

Existen tres (3) personajes que interactúan este método de poder hacer efectivo las Cuentas por Cobrar Comerciales y se detalla a continuación:

“El Factor: es una institución financiera que se dedica a la compra de Cuentas por Cobrar Comerciales que no estén vencidas. Generalmente el factor acepta todos los riesgos de créditos relacionados con las Cuentas por Cobrar Comerciales que compra, ofreciendo a cambio a la empresa cedente, Liquidez, cobrando por sus servicios una comisión o porcentaje del valor de las facturas o títulos de créditos cedidos. La tasa que se cobrará por el servicio varía de acuerdo al riesgo del cliente, el de su comprador y del plazo de cartera, mientras que la comisión operativa fluctúa entre uno y 3.7 por ciento del valor de las facturas.”

“El Cliente: es la persona natural o jurídica que cede o vende sus Cuentas por Cobrar Comerciales.”

“Entre sus derechos se encuentran: Exigir el pago por los instrumentos transferidos en el plazo establecido y conforme a las condiciones pactadas; y exigir el cumplimiento de los servicios adicionales que se hubiesen pactado.”

“Entre sus obligaciones se encuentran: Garantizar la existencia, exigibilidad y vivencia de los instrumentos al tiempo de celebrarse el factoring. Transferir al factor los instrumentos en la forma acordada o establecido por ley. Notificar la realización del factoring a sus deudores, cuando sea el caso. Recibir los gastos que efectúen los deudores y transferirlos al factor, cuando así lo haya convenido este.”

“El Comprador: es la persona natural o jurídica que adquiere bienes y/o servicios y contrate una obligación futura de pago por compras a crédito. (Bazán, C., 2014, p.15).”

“Existen tres (3) personajes que interactúan este método de poder hacer efectivo las Cuentas por Cobrar Comerciales y se detalla a continuación:

“La Entidad Bancaria o Financiera denominado Factor, autorizado por Ley, se obliga a adquirir las acreencias, es decir, las facturas por cobrar, liberando al cliente de riesgo crediticio.”

“El Cliente también Factorado, generalmente es una empresa comercial que puede ser una persona natural o jurídica, quien busca del intermediario financiero un servicio de gestión, garantía y financiación que el factor puede brindarle. Este cede a la entidad financiera o Empresa de Factoring todos los créditos que surjan en las relaciones con sus clientes y obtiene de esta manera el servicio de liquidación de su cartera.”

“El deudor, cedido que al tomar conocimiento de la cesión de su deuda está obligado a pagar directa y únicamente a la entidad financiera o Empresa de Factoring. (Santillán, S., 2014, p.18).”

2.2.1.5. Importancia del factoring:

“Lavanda, D. (2010). “La operación de Factoring tiene por finalidad auxiliar a los fabricantes y comerciantes en la organización y manejo de su

contabilidad y en la facturación de los procesos y servicios que lanzan en el mercado” (p.18).”

El factoring es importante porque:

“Los medianos y pequeños empresarios conocen la gran importancia que tiene el capital de trabajo para sus negocios. El uso eficiente de este les permite contar con mayor flexibilidad financiera y el coste de oportunidad para operar, cumplir, crecer y expandirse. En su gran mayoría para este sector empresarial (Pymes), la mayor parte de su capital de trabajo se encuentra amarrado en sus Cuentas por Cobrar Comerciales o bien llamada cartera comercial con sus clientes en plazos promedio entre 45 días y hasta 90 días. (Sánchez, G., 2016, p.25).”

2.2.1.6. Beneficios del uso del factoring:

Entre los beneficios más importantes del factoring, destacamos los siguientes puntos:

“Facilita la circulación de facturas como un Título Valor, permitiendo que éste sea exigible como instrumento de pago o negociación por Ley.”

“Las facturas podrán ser vendidas a una entidad financiera o Empresa de Factoring con sólo endoso de la misma.”

“Permite financiarse de capital de trabajo en un tiempo de 5 a 10 días, sin tener que esperar el pago de sus ventas al crédito de 90, 120 o 180 días. “

“La regulación indica que no se podrán transferir más de una misma factura, si no se cumple con esta norma será considerado como delito, el cual permite una disminución del riesgo de negociación.”

“El Factoring combate métodos de financiamientos de altos costos, de los informales, lavado de activos y otro que pueda poner en riesgo a la empresa y sus proveedores.”

“El uso del Factoring permitirá una gestión de cobranza más efectiva en la empresa. “

“Fomenta la bancarización y por ende la formalización de la MYPE volviendo más sólido y sujeto de crédito en el mercado.”

“Permite a la MYPE a ingresar a un sistema de negociación sin desigualdad. (Santillán, S., 2014, p.30).”

“Entre los beneficios más importantes del factoring destacamos los siguientes puntos:

Beneficios para el cliente:

“-Aumento de volumen de ventas.

-Mayor Liquidez.

-Traslado de costos.

-Flexibilidad y variabilidad.

-Traslado de riesgo.

-Servicios complementarios.

-Consolidación en su organización.

-Mejora la presentación del Estado de Situación Financiera.

-Hace predecible sus flujos de caja.

-Simplificación de la contabilidad.

-No implica endeudamiento compra en firme y sin recurso.

- No compromete garantías reales.
- Facilidad.
- Movilización de la cartera de clientes deudores.
- Mejora la dirección.
- Ventajas para el Factor:
- Dispersión de crédito.
- Ampliación de variedad de servicios.
- Comisión e intereses. (Reyes, C., 2014. p. 19)."

2.2.1.7. Conclusiones del factoring:

Actualmente muchas Empresas privadas aplican el factoring, a continuación el autor concluye de la siguiente manera:

"Además la sociedad de factoring asume la gestión de cobro, también se encarga del estudio de los clientes, de la contabilización de los cobros, de la reclamación de los deudores morosos, puede asumir el riesgo de deudas fallidas e incluso puede anticipar el importe de los créditos a la empresa usuaria. Por todo ello no podemos compararlo con otras posibilidades de simple gestión de cobro, de líneas de crédito o de descuento bancario. (Lavanda, D., 2010, p.79)."

Actualmente muchas empresas privadas aplican el factoring, a continuación el autor concluye de la siguiente manera:

"Asegura un patrón conocido de flujos de caja. La empresa que vende sus Cuentas por Cobrar Comerciales sabe que recibe el importe de las cuentas,

menos la comisión de factorización en una fecha determinada, lo que da planeación del flujo de caja de cada empresa.”

“Eliminación del Departamento de Cobros de la Empresa, como normalmente el factor acepta todos los riesgos de créditos debe cubrir los costos de cobranza. (Lafon, J., 2014, p.84)”

2.2.2. Liquidez

2.2.2.1. Definición de Liquidez

La Liquidez tiene como definición el siguiente concepto:

“La capacidad que tiene la Empresa para hacer frente a sus compromisos de pago. Podemos definir varios grados de solvencia. En primer lugar tenemos la solvencia final, expresada como la diferencia existente entre el activo total y el pasivo exigible. Recibe este nombre de solvencia final porque se sitúa en una perspectiva que podemos considerar última, la posible liquidación de una empresa; con esta solvencia final medimos si el valor de los bienes de activo respalda la totalidad de las deudas contraídas por la empresa (Rubio, P., 2013, p.16).”

“La Liquidez de una empresa se mide por su capacidad de satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se venzan. La Liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, la facilidad con la que paga sus facturas. Puesto que un precursor común para un desastre o quiebra financiera es la baja o decreciente Liquidez, estas razones financieras se ven como buenos indicadores líderes de problemas de flujo de efectivo (Lawrence J., 2014, p. 18).”

“Es la capacidad de pago que posee una empresa, para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. Se entiende por corto plazo un periodo de doce meses o sea un año, este periodo por lo general se relaciona con el ciclo normal de explotación del negocio. La tenencia de Liquidez implica dos acciones, o decisiones importantes que son: la capacidad de conversión de activos en efectivo y la capacidad de obtener recursos financieros de diversas fuentes de financiamiento. (Suarez, E., 2014, p.29).”

2.2.2.2. Objetivo de Liquidez

“Ruiz, G. (2008): “el objetivo debe permitir a la entidad medir adecuadamente la volatilidad de los depósitos, los niveles de endeudamiento, la estructura del pasivo, el grado de Liquidez de los activos, la disponibilidad de financiamiento y la efectividad general de la gestión de activos y pasivos (pag.21).”

Actualmente la Liquidez lo escuchamos a diario y el autor considera el objetivo de la siguiente manera:

“El objetivo es diagnosticar si una empresa es capaz de generar tesorería, es decir, si tiene capacidad de convertir sus activos en Liquidez a corto plazo.”

“Todas las Empresas tienen como objetivo obtener beneficios a largo plazo, es decir, que los ingresos sean superiores a los gastos, consiguiendo además que la rentabilidad generada por las inversiones sea superior al costo que supone su financiación. A corto plazo, el objetivo empresarial es generar liquidez suficiente para poder hacer frente a las obligaciones de pago contraídas. (Mantilla M., 2014, p.10).”

2.2.2.3 Usos y aplicaciones de la Liquidez:

“Por una parte Camacho, V. (2014): menciona que la Liquidez es usada como capital de trabajo, es lo que te permite desarrollar el negocio, adquirir las materias primas, pagar a los proveedores y empleados, desarrollar los productos y servicios, así como realizar los procesos de comercialización y ventas. Si no cuentas con Liquidez para atender estas necesidades normales de corto plazo, deberás endeudarte con lo cual encarecerás el producto elaborado y reducirás el margen del mismo negocio, y en el caso extremo entrarás en una situación de insolvencia, a menos que mejores y recuperes la Liquidez financiera (p.96)”

“Por otra parte el autor Villacis, J., (2008): La Liquidez también se usa para negociar lo que vas a comprar a un menor precio, lo que se denomina como compra de contado, ya que a su vez facilita la Liquidez al vendedor. Si vendes a menor plazo y compras con mayor plazo, obtienes como resultado una mayor Liquidez (p.51)”

2.2.2.4 Clases de Liquidez:

“La mayor Liquidez se alcanza cuando se dispone directamente del dinero en efectivo, principalmente en la moneda de distribución del país. En segundo grado, la Liquidez puede hacerse efectiva cuando se vende o cambia la moneda extranjera o divisa a la moneda del país, siendo más líquida la transacción en la medida en que sea más fácil su cambio. Le sigue la Liquidez por venta de papeles y títulos de fácil y rápida circulación, y por último la Liquidez por conversión de bienes en moneda local y dinero circulante (Zúñiga, L., 2014, p.132).”

2.2.2.5 Características y Calificación de la Liquidez:

“Por un lado, Pérez, R., (2016): menciona que la Liquidez se califica de acuerdo con la velocidad que tiene una empresa para convertir sus activos en dinero en efectivo, y el valor que le dan por dicha venta, es decir que no se pierda valor por la transacción realizada de conversión del activo en la Liquidez. La administración de la Liquidez en las empresas es una función de las áreas financieras y de la tesorería (p. 128)”

“Por otro lado, Moya, Brun, Larraga, (2010): señala que la característica de Liquidez tiene la facilidad o la prontitud de convertirse en efectivo; facilita comprar (transformar dinero en activos financieros) o vender (transformar activos financieros en dinero) el máximo volumen efectivo posible, en el mínimo tiempo posible (p.85)”

2.2.2.6 Fuentes de la Liquidez:

“La Liquidez se origina en los ingresos de una persona asalariada después de deducir las deudas y egresos. En las empresas la Liquidez proviene de las ventas de los productos o servicios, de la capacidad de convertir los activos en efectivo, de la recuperación de cartera de los clientes, y del mayor plazo de pago otorgado por los proveedores del negocio. Igualmente, la Liquidez se obtiene del flujo de caja de los negocios (Abad, C., 2012, p.89).”

2.2.2.7 Beneficios de la Liquidez:

“La liquidez es un valor de toda empresa, persona y economía, que le da un grado de mayor bienestar y salud financiera, porque le permite pagar sus obligaciones, adquirir los bienes cuando lo necesite, lograr descuentos por el pronto pago, y ningún gasto de interés de si se compara con una adquisición financiada o con préstamo. La Liquidez se obtiene con los

ingresos, las ventas en efectivo o a corto plazo, la venta de activos y bienes. La liquidez te permite negociar la compra con mayor prontitud y logrando mejor precio, te da un poder de negociación y capacidad de pago (Ortiz, O., 2011, p.94).”

El autor considera los siguientes beneficios de Liquidez:

“El conocer la liquidez de las empresas permite que las estas no caigan en financiamiento innecesario y en sobre inversión de activos. Los indicadores financieros de Liquidez le permiten a la Empresa o negocio conocer la capacidad para cumplir con sus obligaciones y no caer en gastos excesivos que obliguen a financiamiento innecesario. (Ochoa, H., 2017, p.19)”

2.2.2.8 Consecuencias por falta de la Liquidez

Entre las consecuencias por falta de Liquidez para el siguiente autor tenemos las siguientes:

“El crédito de la Empresa se ve reducido en los mercados financieros.”

“La imagen de la Empresa se ve perjudicada, disminuyendo la calidad de servicios de los proveedores.”

“Los saldos descubiertos provocan intereses de mora. (Neyra, S., 2015, pág. 28).”

2.2.3 Gestión financiera

2.2.3.1 Definición de la gestión financiera

El siguiente autor define a la gestión como:

“La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar

recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento, y administración de los activos con alguna meta global en mente.”

“La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control, se convierte a la misión y visión en las operaciones monetarias (Córdoba, M., 2012, p.3)”

2.2.3.2 Importancia de la gestión financiera

A continuación el siguiente autor considera importante como:

“Es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables (Córdoba, M., 2012, p.6)”

2.2.3.3 Los objetivos de la gestión financiera

“La misión general de la gestión financiera en la empresa de apoyar y financiar su crecimiento rentable, controlando su riesgo, comprende la formulación de objetivos, denominado como objetivo no un deseo, sino un compromiso para alcanzarlo”. En cualquier organización las principales áreas económicas-financieras que exigen fijar objetivos son:

“El crecimiento. – esto es uno de los objetivos prioritario de cualquier entidad.”

“El beneficio. – Es una magnitud contable que varía según los gastos que se deduzcan, siendo los dos beneficios más importantes: beneficio de explotación y beneficio neto (Pérez, J., 2015, p.38)”

2.2.4 Financiamiento

2.2.4.1 Definición de financiamiento:

Por un lado el próximo autor manifiesta la siguiente definición:

“El financiamiento es la forma de obtener dinero el cual a su vez es el lenguaje de la comunicación económica, es decir, es el medio de pago, comúnmente aceptado, a cambio de bienes y servicios, y en la liquidación de obligaciones o deudas”.

“El financiamiento se obtiene en mercados financieros cuya función esencial es la de canalizar fondos de quienes han ahorrado, por gastar menos que su ingreso, hacia aquellos que tienen escasez de dinero, porque desean gastar más en sus ingresos (García, A., 2010, p.8)”

“Por otro lado Trigeros, E., (2002): menciona, el financiamiento es básico no solo para el desarrollo del país sino para el bienestar de las personas, su capacidad de generar valor y empleo (p.113)”

2.2.4.2 Tipos de financiamiento.

“Castillo, A., (2008). Si la Empresa necesita dinero para comenzar o para crecer se tiene la siguiente opción:

“Financiamiento por Patrimonio: las inversiones por patrimonio parten por la persona.”

“Financiamiento por deuda: este tipo de financiamiento parten por la Empresa (p.133)”

2.2.4.3 Fuente de financiamiento.

El siguiente autor considera importante distinguir fuentes de financiamiento, y existen dos:

“Financiamiento interno. - Surge de las operaciones de la Empresa, incluye fuentes como utilidades retenidas, salarios devengados o cuentas por pagar.”

“Financiamiento externo. - Ocurre siempre que los administradores de la compañía tienen que obtener fondos de prestamistas o inversionistas externos (Merton, R., 2003, p.418)”

2.2.5 Gestión de Cobranza

2.2.5.1 Definición de gestión de cobranzas

“Los siguientes autores consideran la definición de gestión de cobranzas como:

“El saldo de las Cuentas por Cobrar Comerciales o saldo de clientes, representa la cifra que estos deben a la Empresa y deviene del crédito concedido por esta a dichos comprobantes. Por tanto, es el crédito que otorga a sus clientes y por el que ha de soportar un riesgo.”

“Aunque a la empresa le interese del punto de vista financiero, vender al contado para así tener mayor Liquidez, la existencia de competencia y la posibilidad de aumentar la cuota de mercado le lleva a ofrecer a sus clientes y deudores financiación y condición de pago más flexible. Si estas son las mejores que las que ofrecen la competencia, la empresa se diferencia del sector, mejora su imagen y aumenta sus ventas, pero también se incrementa el nivel de las Cuentas por Cobrar Comerciales (Haro y Díaz, 2017, p.28)”

“Es importante porque una venta no lo es hasta que no se cobra. Cuando una cuenta o documento por cobrar no se recupera a tiempo, la cual causa graves problemas financieros a las organizaciones. Esto es lo que obliga a las empresas a que surja el puesto de gestor de cobranzas. Los cobradores en general presentan características:

“No tienen tiempo ya que se encuentran, por lo general, saturados con el trabajo.”

“Se suele desconocer su importancia a pesar de que corresponde a ellos cerrar la venta.”

“No suelen recibir el apoyo que requieren para cumplir con su cargo.”

“Por lo cual debido otros y a estos factores, quien asume la tarea de continuar con la labor de cobrador es el gerente de créditos y cobranzas, visitando a los clientes morosos (Molina, V., 2002, p. 7)”

2.2.5.2 Objetivo de la gestión de cobranzas

“El objetivo de la gestión de las Cuentas por Cobrar Comerciales es reducir los volúmenes de dichas de cuentas y, por lo tanto, el periodo medio de cobro. Pero introduciendo siempre ventajas de financiación al cliente que beneficia la imagen de la empresa y posibilitan la diferenciación con el resto de competencia del sector.”

“La política de clientes afecta a la inversión corriente, a través del impacto de las ventas sobre los inventarios, Cuentas por Cobrar Comerciales y cuentas a pagar. De manera que cuanto mayor sean las ventas, mayor es la inversión en la actividad corriente de la Empresa, mayores serán las necesidades de financiación del activo corriente y en consecuencia, más elevados los costos financieros (Haro y Díaz, 2017, p.28)”

2.3. Definición de términos

Factoring: se trata de un contrato nacido en las prácticas de comercio, que luego fue desarrollado en plenitud. Es una figura compleja que articula una gama de servicios para la empresa, donde se destaca un servicio de financiamiento que opera liquidando anticipadamente los créditos para sus clientes, pero sin que ello afecte sus necesidades de Liquidez (Marré, A., 2005, p.11).

Calidad: *Es el grado de satisfacción obtenido por el cliente después de utilizar el producto.* La calidad se mide a posteriori, después del uso del cliente, esto obliga a buscar y a entrevistar a nuestros clientes para ver el grado de satisfacción obtenido, pero es muy complicado. Según técnicas de mercado descubrimos que el mismo producto usado por dos clientes distintos tiene valoraciones distintas con opiniones distintas. (Álvarez, J., 2009, P.48).

Liquidez: Se refiere a la capacidad de negociar rápidamente cualquier cantidad de un activo sin afectar a su precio. Es por tanto un concepto multidimensional que se caracteriza por dos componentes que son precio y cantidad (Gonzales, A., 2010, p.9).

Crédito: Es una operación financiera donde una persona (acreedor) presta una cantidad determinada de dinero a otra persona (deudor), en la cual, este último se compromete a devolver la cantidad solicitada en el tiempo o plazo definido de acuerdo a las condiciones establecidas para dicho préstamo más los intereses devengados, seguros y costos asociados si los hubiera. (Sánchez M., 2014; p.18).

Cuentas por Cobrar Comerciales: Son clasificadas de acuerdo a si éstas provienen de la venta de bienes o servicios estando respaldadas por una factura; y aquellas que no se originan como resultado de una venta a crédito. Estas en su mayoría son empleadas por empresas industriales y comerciales, constituyendo el activo más importante de las organizaciones y entidades financieras. (Fernández, N., 2009, p.47).

Exigibilidad: Es un tema que se encuentra íntimamente ligado con el cumplimiento de los acuerdos convencionales o contractuales, y corresponde al

tema de las obligaciones se puede entender la exigibilidad como la obligación de tiempo vencido, es decir que frente al acuerdo de pagar por ejemplo una suma de dinero para un día cierto, ésta no podrá ser cobra sino cuando llegue el momento convenido o acordado o fijado. (Suarez, E., 2014, p.44).

Financiación especializada: Es un conjunto de técnicas financieras cuyas características se distinguen de la financiación tradicional de exportaciones por ser, en ocasiones, operativas más estructuradas, con superior casuística y ausencia de estandarización. (Rey, J., 2010, p.44).

Gestión: Es el aumento de la financiación de la compañía, con el respectivo aumento de costos, lo que el punto de vista financiero es una situación inaceptable. (Suarez, E., 2014, p.30).

Impago: Es cuando existe una concreta falta de pago de una deuda contraída, al término del plazo que se estipuló oportunamente para cancelarla. (Gómez, M., 2015, p.65).

Insolvencia: Es la muerte civil de una persona, quien entre otras cosas no podrá mantener cuentas corrientes, tendrá arraigo o prohibición de ausentarse del país, etc.; pero cuando existen presunciones de culpabilidad, éste además puede terminar con sus huesos en la cárcel. (Pérez, J., 2012, p.27).

Inversión: Es el acto que mediante el mismo tiene lugar el cambio de una satisfacción inmediata y cierta a la que se renuncia, contra una esperanza que se adquiere y de la cual el bien invertido es el soporte. La inversión es el proceso por el cual un sujeto decide vincular recursos financieros líquidos a cambio de la expectativa de obtener unos beneficios también líquidos, a lo largo de un plazo de tiempo que denominaremos vida útil. (Álvarez, A., 2011, p.27).

Rentabilidad: Es el cociente entre los beneficios obtenidos y los recursos utilizados para alcanzar dichos bienes. Para que exista rentabilidad, deben existir primero bienes y para obtener los mismos, se debe vender en el mercado ya que bienes son igual a ingresos menos costes; los ingresos por la venta deben ser mayores a los costes ocasionados para la venta de ese producto. (Omeñaca, J., 2012, p.45).

Riesgo: Es la combinación de la probabilidad de que se produzca un evento y sus consecuencias negativas. Los factores que lo componen son la amenaza y la vulnerabilidad. (Martínez, A., 2003, p.25).

Tasas: Es el ingreso monetario recibido por el Estado o un ente público en pago de un servicio público especial y divisible que beneficia directamente a quien lo paga, al mismo tiempo que beneficia a la sociedad en general. (Belgrano, M., 2013, p.15).

Financiamiento. - “Puede definirse como la obtención de recursos o medios de pago, que se destinan a la adquisición de los bienes, que la empresa necesita para el cumplimiento de sus fines. (Domínguez, 2005, p.2).”

Políticas. - “Es la forma en la que se enfrenta y se trata de solucionar un simple o complejo problema del ser individual o colectivo. (Vera Alfredo, 2005, p.25).”

“La política es la ciencia de la síntesis que en ella influyen conocimientos de todas las ciencias del hombre y de la sociedad y es también la ciencia de la conciliación de intereses contrarios para dar unidad, en medio de la diversidad al cuerpo social.”

“La política es un acervo de conocimientos tocantes a la realidad social y la aplicación de ellas a situaciones concretas”

“La política en cuanto al conocimiento científico aplicado a las tareas prácticas, se relaciona con el poder y tiene, en consecuencia, la doble dimensión de conducción de seres humanos y de administración de cosas. (Borja Rodrigo, 1997, p.797).”

Capacitación. – “La capacitación es un proceso integral”. Donde se les facilita a los usuarios los mecanismos necesarios para hacer un curso eficiente y eficaz de la parcela que se le asigna, de manera que se obtenga como resultado una elevación en su nivel económico, sin perder de vista su compromiso. (Cañas Julio, 1992, p.6).”

Procedimiento. - "Los procedimientos consisten en describir detalladamente cada una de las actividades a seguir en un proceso laboral, por medio del cual se garantiza la disminución de errores". (Melinkoff, R. 1990, p. 28).”

“Se definen que son planes en cuanto establecen un método habitual de manejar actividades futuras. Son verdaderos guías de acción más bien que de pensamiento, que detallan la forma exacta bajo la cual ciertas actividades deben cumplirse.”

Charla. – “Es la acción de charlar (conversar, platicar, hablar). Una charla, en este sentido, es una conversación entre dos o más personas.”

“Queda en evidencia que una charla puede ser un diálogo informal o la disertación de una persona. En el primer caso, la comunicación implica un intercambio constante en los roles de emisor y receptor de la información, ya que el mensaje se construye a partir de la intervención de los participantes. (Pérez Julián, 2014, p.1).”

CAPITULO III

Alternativas de Solución

3.1.1 Alternativa General

1. Se debe implementar el factoring para mitigar la falta de financiamiento, gestión financiera y gestión de cobranza e influir en la Liquidez en la Empresa Inversiones Representaciones Factoría Pierr's EIRL ubicado en el distrito de Los Olivos – Lima, en el año 2017.

Anexo 4: Estado de Situación Financiera Comparativo – Año 2016 y 2017 (Después de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	2017	
					Absoluta	Relativa
Activos						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	52,275	16,835	23.43%	6.32%	35,440	210.51%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	43,262	95,674	19.39%	35.93%	-52,412	-54.78%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	43,262	95,674	19.39%	35.93%	-52,412	-54.78%
Inventarios	63,542	75,507	28.48%	28.36%	-11,965	-15.85%
Materiales Auxiliares	24,524	28,574	10.99%	10.73%	-4,050	-14.17%
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados	183,603	216,590	82.29%	81.34%	-32,987	-15.23%
Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados	15,527	13,672	6.96%	5.13%	1,855	13.57%
Total Activos Corrientes	199,130	230,262	89.24%	86.48%	-31,132	-13.52%
Activos No Corrientes						
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	36,000	36,000	16.13%	13.52%		
Activos intangibles distintos de la plusvalía						
Total Activos No Corrientes	24,000	36,000	10.76%	13.52%	-12,000	-33.33%
TOTAL DE ACTIVOS	223,130	266,262	100.00%	100.00%	-43,132	-16.20%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Tributos y Obligaciones por Pagar						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Remuneraciones y Participaciones						
Cuentas por Pagar Comerciales	42,426	76,516	19.01%	28.74%	-34,090	-44.55%
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios) Directores y Gerentes						
Otras Cuentas por Pagar	20,747	32,510	9.30%	12.21%	-11,763	-36.18%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas						
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta	0	0				
Total Pasivos Corrientes	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Pasivos No Corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-				
Cuentas por Pagar Comerciales		0				
Total Pasivos No Corrientes	-	-				
Total Pasivos	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Patrimonio						
Capital Emitido	80,000	80,000	35.85%	30.05%		
Resultados Acumulados	77,236	53,238	34.61%	19.99%	23,998	45.08%
Resultado del Ejercicio	2,721	23,998	1.22%	9.01%	-21,277	-88.66%
Total Patrimonio	159,957	157,236	71.69%	59.05%	2,721	1.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	223,130	266,262	100.00%	100.00%	-43,132	-16.20%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

En el Año 2017 el efectivo y equivalente del efectivo representó un 23.43% de los Activos Totales y para el año 2016 fue de 6.32%; lo que significa un incremento debido al aumento de los Activos. Por otro lado, en el año 2017 las Cuentas por Cobrar Comerciales representaron un 19.39% y para el año 2016 fue de 35.93%; lo que significa que las cobranzas se volverán efectivo en menos tiempo, de esta manera podemos cubrir las obligaciones corrientes. Asimismo, en el Año 2017 las Cuentas por Pagar Comerciales totales representaron un 26.46% y para el año 2016 fue de 40.95%; lo que significa una demora en el tiempo para hacer efectivo los pagos y contar con dinero en efectivo para cubrir las obligaciones corrientes. Por último, en el Año 2017 el Resultado del Ejercicio representó un 1.22% de los Activos Totales y para el año 2016 fue de 9.01%; lo que significa una reducción debido al aumento de los Activos.

Anexo 5: Estado de Resultados Comparativo – Año 2016 y 2017 (Después de aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL ESTADOS DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	2017	
					Absoluta	Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	1,085,247	972,145	100.00%	100.00%	113,102	11.63%
Costo de Ventas	-651,148	-583,287	-60.00%	-60.00%	-67,861	-6.98%
Ganancia (Pérdida) Bruta	434,099	388,858	40.00%	40.00%	45,241	4.65%
Gastos de Ventas y Distribución	-217,049	-194,429	-20.00%	-20.00%	-22,620	-2.33%
Gastos de Administración	-173,640	-155,543	-16.00%	-16.00%	-18,097	-1.86%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros	0	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otras ganancias (pérdidas)	0	-				
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	43,410	38,886	4.00%	4.00%	4,524	0.47%
Ingresos Financieros	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	-29,742	-5,666	-2.74%	-0.58%	-24,076	-2.48%
Diferencias de Cambio neto	0	0				
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios	-10,947	-9,222				
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de	0	0				
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a	0	0				
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	2,721	23,998	0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0	0				
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones	2,721	23,998	0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0				
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	2,721	23,998	0.00%	0.00%	0	0.00%
			0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

La utilidad Neta que, en el 2016 representó el 2.47% de las ventas con relación al 2017 que fue del 0.25%. Nos da este resultado debido a que tenemos muy alto porcentaje el costo de venta y gasto de venta que, para los dos años representan 60% y 20% respectivamente. Otras de las partidas preocupantes es el Gasto de Administración que representa el 16% respecto de las ventas. Asimismo, la baja en los resultados se originó por un incremento en los Gastos Financieros que representó el -2.47% de las ventas en el año 2017 con relación al año 2016 que fue de -0.58% pero esto es debido a los cobros por el uso de la cuenta corriente del Banco y la comisión cobrada por la misma entidad cuando empleamos el factoring.

Anexo 6: Ratios Financieros – Años 2016 y 2017 (Después de Aplicar Factoring)

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL						
Ratios	2017			2016		
Liquidez						
Liquidez Corriente	3.15			2.11		
Prueba ácida	2.15			1.42		
Prueba absoluta	0.83			0.15		
Capital de trabajo	151,557			121,236		
Gestión	FACTOR	DÍAS		FACTOR	DÍAS	
Rotación de CxC	15.62			10.16		
Antigüedad CxC		23	días		36	días
Rotación de inventarios	9.37			7.72		
Antigüedad de inventarios		39	días		47	días
Rotación de cuentas por pagar	12.60			8.92		
Antigüedad de cuentas por pagar		29	días		41	días

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

- Liquidez Corriente: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 3.15 soles de activo corriente.

- Prueba Ácida: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 2.15 soles del activo corriente sin las existencias.
- Prueba Absoluta: En el año 2017 por cada sol de pasivo corriente, se cuenta con 0.83 soles del efectivo y equivalente del efectivo.
- Rotación de Cuentas por Cobrar y Rotación Cuentas por Pagar: En el año 2017 las Cobranzas se realizan con un periodo de 23 días y los pagos se realizan con un periodo de 29 días; lo que nos posibilita de contar con dinero en efectivo para cumplir con nuestras obligaciones corrientes.

Anexo 7: Ratios Financieros – Año 2017 (Antes y Después de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL				
Ratios	2017 MEJORADO		2017 ANTES	
Gestión	FACTOR	DIAS	FACTOR	DIAS
Rotacion de Cobro	0.04		10.51	
Periodo de Cobro		15 días		35 días
Rotacion de Pago	10.31		10.31	
Periodo de Pago		35 días		35 días

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

Interpretación:

- En el Ratio de Cobro observamos un factor de 0.04 en el año 2017 después de aplicar factoring y 10.51 antes de aplicar el factoring, lo cual, nos indica que después de aplicar el medio de financiamiento tenemos menos días para hacer efectivo nuestras cuentas por cobrar, considerando un plazo de 15 días; mientras que antes de aplicar factoring señala que tenemos 35 días para hacer efectivo nuestras cuentas por cobrar comerciales, lo que nos genera demora en obtener liquidez.
- En el Ratio de Pago observamos un factor de 10.31 antes y después de aplicar factoring, indica es su Rotación de Pago que tenemos 35 días para cumplir con nuestras obligaciones corrientes.

Al término de los análisis y ratios financieros, obtuvimos como resultado que la aplicación del Factoring es una fuente de financiamiento que sí le va a generar Liquidez a la Empresa, debido a que cuenta con la principal fuente que viene a ser las Cuentas por Cobrar Comerciales

3.1.2 Alternativas Específicas

Hemos detectado las siguientes alternativas de solución, después de haber encontrados deficiencias en la empresa.

Alternativa A: Historial Crediticio

1. Implementación de procedimientos para crear un historial crediticio y obtener una fuente de financiamiento que incidirá en la Liquidez de la Empresa.

Tomamos como una forma de crear un historial obteniendo una tarjeta de crédito por seis meses, procurar ser responsable con los pagos, sin pasar la fecha de vencimiento, de tal manera que se obtenga una próxima tarjeta de crédito, esta vez a un año y así tener un historial para futuras fuentes de financiamiento a corto y/o largo plazo, por ejemplo, el Factoring.

Analizamos diferentes tasas para emplear el Factoring y optamos por la tasa que aplica el Banco de Crédito del Perú, entidad financiera que ofrece una tasa menor a las demás.

Anexo 8: Cuadro de Tasas de Factoring según Información Bancaria.

BANCOS	FACTORING ELECTRONICO
BCP	26%
BBVA CONTINENTAL	32%
SCOTIABANK	29%
INTERBANK	42.58%

Fuente: SBS.

A continuación mostramos los requisitos para solicitar Factoring:

Si eres cliente de la Entidad Financiera:

- Llenar y firmar el “Contrato de Afiliación Factoring Electrónico”.
- El Banco podrá abonar a tu Cuenta Corriente o Cuenta de Ahorros las Facturas Reportadas por tus Clientes. Tú eliges la modalidad.
- La Cuenta de Abono debe ser de la misma moneda en la que se emiten las Facturas.

Si no eres cliente de la Entidad Financiera:


- Abrir una Cuenta Corriente o Cuenta de Ahorros en la misma Moneda de las Facturas por Cobrar.
- Llenar y firmar el “Contrato de Afiliación Factoring Electrónico”, el cual deberá ser visado por el Funcionario de Negocios que se te asignará.
- Si eres Persona Jurídica, revisar los requisitos para abrir una cuenta.
- Si eres Persona Natural con RUC, revisar los requisitos para abrir una Cuenta.

Anexo 9: Contrato del Servicio de Factoring Electrónico.

Contrato del Servicio de Factoring Electrónico			
<div style="text-align: right;">BCP</div>			
Información a ser llenada por la Empresa			
Datos generales de la Empresa			
Denominación/Razón social			RUC
Dirección	Distrito	Provincia	Departamento
N° de Cuenta Corriente moneda nacional		N° de Cuenta Corriente moneda extranjera	
Nombre del representante legal (1)		Nombre del representante legal (2)	
Con poder inscrito en ficha/Asiento Registros Públicos			
Datos de los representantes del afiliado que coordinarán con el Banco			
Contacto para afiliaciones (encargado de afiliar proveedores)			
Correo electrónico (del contacto para afiliaciones)		Teléfono	Fax
Contacto operativo (encargado de enviar las planillas de Factoring Electrónico al Banco)			
Correo electrónico (del contacto operativo)		Teléfono	Fax

Fuente: Banco BCP.

Por último, observamos la **Solicitud de Afiliación al Sistema de Factoring Electrónico (Anexo 10).**



Solicitud de Afiliación al sistema de Factoring Electrónico Personas Jurídicas y Personas Naturales con Negocio

Fecha

Datos del cliente - Persona Jurídica o Persona Natural con Negocio

Llenar los datos completos y sin enmendaduras

Nombre completo o Razón Social RUC

Teléfono fijo ó celular Nº Mz Lote

Jr / Av / Calle Nombre Jr / Av / Calle

Dpto / Piso / Interior Nombre urbanización

Eta / Sector Código postal

Distrito Provincia

Departamento

Correo electrónico (obligatorio) Persona de Contacto (obligatorio)

Forma de pago

Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros o Cuenta Maestra M.N. Nº

Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros o Cuenta Maestra M.E. Nº

Para realizar consultas y transacciones vía internet es obligatorio indicar tu Tarjeta:

Si eres Persona Jurídica: Tarjeta Vía BCP Empresarial

Si eres Persona Natural con Negocio: Tarjeta Credimás

Para ser llenado por la empresa proveedora

Nombre de la Empresa que le pagará los documentos vía Factoring Electrónico:

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

El Proveedor

El proveedor (i) declara que conoce y acepta los términos y condiciones del Contrato de Factoring Electrónico que sus clientes y el Banco de Crédito del Perú (BCP) han suscrito (ii), y que ha recibido del BCP copia de dicho documento. Asimismo, **se obliga frente al BCP a entregar las Facturas Negociables a sus clientes para que éstos a su vez se las entreguen al BCP.**

El proveedor deja constancia de la ocurrencia de la presunción establecida en el artículo 7° de la Ley N° 29623 (Ley que promueve el financiamiento a través de la Factura Comercial), en todos aquellos casos en los que sus clientes no hayan aceptado expresamente la Factura Negociable de conformidad con dicha norma.

He leído y estoy de acuerdo con los términos y condiciones del contrato adjunto y autorizo al BCP a confirmar los datos asentados, los cuales aseguro son correctos y firmo a continuación en señal de total conformidad.

Firma y sello del Representante Legal 1

Nombre completo

Nº Documento de Identidad

Firma y sello del Representante Legal 2

Nombre completo

Nº Documento de Identidad

img 17

Fuente: Banco BCP.

Anexo 11: Cuadro de Clientes que se otorga crédito de 60 y 90 días.

INVERSIONES & REPRESENTACIONES FACTORIA AVENSIS PIERRE EIRL									
Nº	F. DE EMISION	F. VCMTO	PLAZO	SERIE	NUMERO	RUC	RAZON SOCIAL	90 DIAS	60 DIAS
1	10/11/2016	08/02/2017	90	0001	1924	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	6,200.00	
2	12/11/2016	10/02/2017	90	0001	1926	20418896915	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REA	6,500.00	
3	13/11/2016	11/02/2017	90	0001	1930	20418896915	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REA	7,100.00	
4	15/11/2016	14/01/2017	60	0001	1933	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		3,900.00
5	18/11/2016	17/01/2017	60	0001	1934	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		2,200.00
6	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1940	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		3,500.00
7	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1941	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,800.00
8	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1942	20536743058	MAGER METAL SAC		4,100.00
9	25/11/2016	24/01/2017	60	0001	1950	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,850.00
10	26/11/2016	24/02/2017	90	0001	1955	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	7,500.00	
11	26/11/2016	25/01/2017	60	0001	1956	20524554993	INVERSIONES INNOVA G & D SAC		3,950.00
12	28/11/2016	27/01/2017	60	0001	1958	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		3,742.00
13	02/12/2016	31/01/2017	60	0001	1966	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		2,450.00
14	04/12/2016	02/02/2017	60	0001	1974	20536743058	MAGER METAL SAC		4,150.00
15	04/12/2016	04/03/2017	90	0001	1975	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	8,350.00	
16	12/12/2016	10/02/2017	60	0001	1982	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,740.00
17	13/12/2016	11/02/2017	60	0001	1983	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		3,880.00
18	20/12/2016	20/03/2017	90	0001	1991	20509449644	AKIM SERVICE SRL	8,650.00	
19	20/12/2016	20/03/2017	90	0001	1992	20509449644	AKIM SERVICE SRL	4,500.00	
20	23/12/2016	23/03/2017	90	0001	1996	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	11,200.00	
								60,000.00	43,262.00
									103,262.00

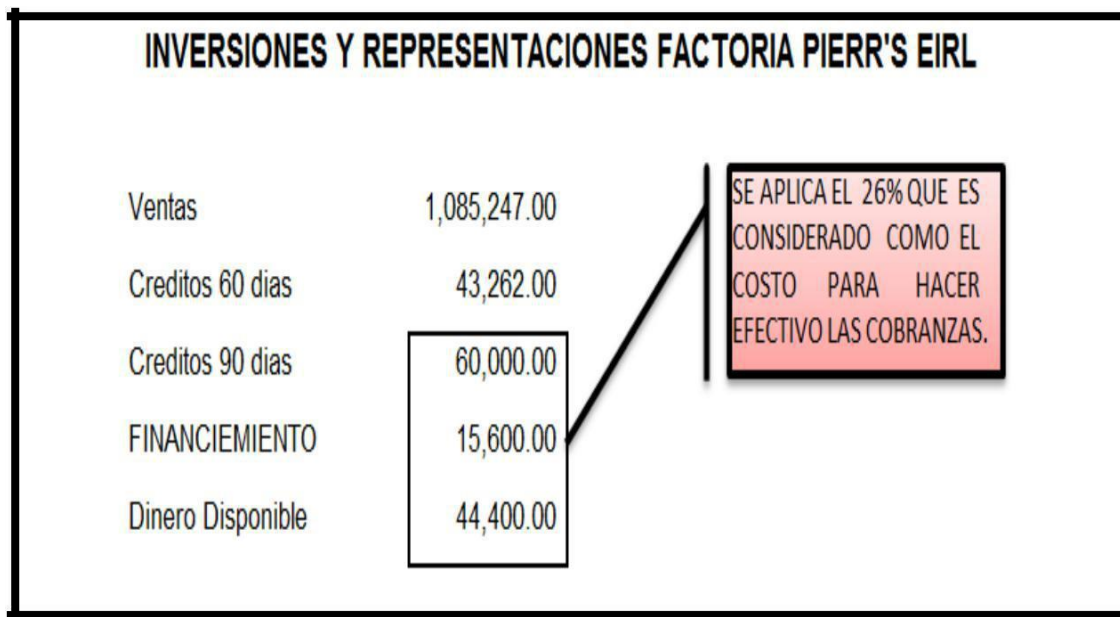
Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

El Gráfico 7 nos refleja el detalle de las Cuentas por Cobrar Comerciales que se otorga a un plazo de 60 y 90 días, reflejados en el Estado de Situación Financiera. Asimismo, hemos determinado un total de facturas por el importe de S/.60,000.00 que fueron otorgados a un crédito de 90 días; importe que se ve reflejado en el siguiente asiento contable:

		DEBE	HABER
10	Efectivo y Equivalente del Efectivo	44,400.00	
104	Cuentas Corrientes en Instituciones F.		
104	Cuentas Corrientes Operativas		
1			
67	Gastos Financieros	15,600.00	
679	Otros Gastos Financieros		
679	Otros Gastos por		
4	Factoring		
12	Cuentas por Cobrar Comerciales - Terceros		60,000.00
121	Facturas, Boletas y Otros Comprobantes		
121	Emitidas en Cartera		
2			
	x/x Por el cobro efectuado provenientes de las ventas.		
97	Gastos Financieros	15,600.00	

971	Gastos Financieros	
79	Cargas Imputables a Ctas. De Costos y Gastos	15,600.00
791	Cargas Imputables a Ctas. De Costos y Gastos	
	x/x Por la transferencia de la cuenta 67.	

Anexo 12: Cuadro de Costos de Cobranza al momento de aplicar Factoring.



Fuente: Banco BCP.

Interpretación:

El gráfico anterior demuestra el importe del costo para hacer efectiva las cobranzas que fueron aplicados a un crédito de 90 días, en este caso aplicamos el 26% que viene a ser la tasa que aplica el Banco BCP, medio de financiamiento que nos ayuda a obtener liquidez en menos tiempo.

Otras Soluciones:

Descuento de Factura Negociable

Es financiar tus cuentas por cobrar y recibir anticipadamente el pago de tus facturas.

Tomamos en cuenta, dar esta alternativa de solución a nuestro problema planteada mediante el banco de crédito del Perú.

Características:

Según la Ley N° 29623, la Factura Negociable es una tercera copia obligatoria en los comprobantes de pago que tendrá calidad y efectos de título valor y cuya emisión es obligatoria para todas las empresas. Puede ser física o electrónica.

- Se puede transferir por endoso y, ante un incumplimiento de pago, se puede proceder con el protesto de la misma.
- No tiene efectos tributarios.
- Las Facturas deben ser endosadas a favor del BCP y serán calificadas por tu funcionario de negocios.
- El importe abonado por tus Facturas considera el descuento correspondiente a la tasa de interés asignada.
- El adelanto de dinero se abona directamente en tu cuenta corriente, neta de intereses.


Beneficios:

- Te permite acceder a un financiamiento rápido, garantizado por la cobranza de tus Facturas, brindándote así la liquidez que necesitas.
- Te ofrecemos gratuitamente la Web de Letras y Facturas, un canal electrónico para que ingreses tus documentos.
- Se encargan de la cobranza de las facturas enviando los avisos correspondientes a tus clientes, con la información necesaria para que puedan realizar los pagos.
- Los clientes podrán realizar los pagos de sus Facturas por los canales electrónicos (Telecrédito Web, Banca por Internet) o en cualquiera de nuestras agencias a nivel nacional.
- Información: podrás obtener información completa sobre el estado de tus Facturas a través de nuestros canales electrónicos (Web de Letras y Facturas, y Telecrédito Web).

Requisitos

- Contar con una Cuenta Corriente BCP.
- Para cada descuento, se requiere la calificación previa de las Facturas por parte de tu Ejecutivo de Negocios.
- Firmar el Contrato de Descuento.

Anexo 13: Planillas de factura negociable.



Planilla de Letras o Facturas

Instrucciones de llenado

- 1 Presentar un formulario por moneda, plazo, producto y tipo de documento, y condiciones de cobranza libre.
- 2 Marcar con un aspa (x), el casillero que corresponda.

Fecha

Tipo de documento

☐ Letras

☐ Facturas

Funcionario de Negocios

Moneda

☐ MN

☐ ME

Plazo (solo para descuentos y cobranza garantía)

☐ Corto plazo (vencimiento hasta 1 año)

☐ Mediano plazo (más de 1 año)

Producto

☐ Descuento

☐ Cobranza Garantía

☐ Cobranza Libre

No protestar ☐

Realizar gestión de aceptación ☐

☐ Interés moratorio

☐ Ambos

☐ Interés compensatorio

☐ Sin interés

Datos del cliente

☐ DNI ☐ RUC N°

Cuenta corriente de cargo/abono

Nombre/Razón Social

(escribir claramente la Razón Social o nombre completo del cedente)

Domicilio

Teléfono

Contacto

Detalle de las Letras o Facturas

Si su empresa desea presentar el detalle de sus Letras o Facturas en un listado adjunto, el número máximo permitido será de 90 letras por formulario.

N°	Aceptante/Girado	Plaza	RUC/DNI	Vencimiento	Importe
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					


Importe total

1

Fuente: Banco BCP.

Si no se cuenta con una afiliación a la web de letras y facturas se debe llenar el contrato de afiliación con datos de la empresa que está solicitando este tipo de financiamiento y enviárselo al ejecutivo de negocios.

Anexo 14: Tasas y comisiones de facturas negociable.



Hoja Informativa de Letras y Facturas Negociables en Descuento

Comisiones

Tasas

Tasa de Descuento
Se cobra una Tasa Efectiva Anual (TEA¹) adelantada que se descuenta del importe a abonar, la misma que deberá ser consultada con su Funcionario de Negocios.

Moneda Nacional TEA¹	Moneda Extranjera TEA¹
32% por documento Min S/ 15.00	30% por documento Min US\$ 6.00

Tasa de Interés Compensatorio
El interés se cobra a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento.

Moneda Nacional TEA¹	Moneda Extranjera TEA¹
25%	19.75%

Tasa de Interés Moratorio
El interés se cobra a partir del día siguiente a la fecha de vencimiento.

Moneda Nacional TEA¹	Moneda Extranjera TEA¹
10%	5%

(1) La tasa de interés fija (TEA) aplica sobre la base de 360 días.

Fuente: Banco BCP.

Analizando las tasas de interés que cobran por hacer estos tipos de financiamiento, las mismas que tienen tasas más costosas, que hacer el contrato de factoring, por ello optamos a dar solución mediante este medio, ya que la empresa se ve afectada en su liquidez.

Estos tipos de financiamiento tienen similitudes, porque ambos anticipan las cuentas por cobrar comerciales.

La factura negociable es un título valor que tiene como finalidad de utilizarse en la compraventa de bienes o prestación de servicios, la empresa quien necesita liquidez inmediata, busca negociar y propone endosar a un tercero a cambio de

efectivo, en esta operación no existe un contrato, solo hay una transferencia de título valor; a diferencia del factoring en que sí existe un contrato donde la entidad financiera o empresa que prestan servicios de factoring autorizados por la SBS, adquiere a título oneroso el instrumento financiero.

Alternativa B: Implementar Políticas de Cobranzas:

2. Implementar políticas para mitigar la mala gestión financiera que influirá en la Liquidez de la Empresa.

Para mejorar nuestra gestión financiera, implementamos un “Manual de Políticas” en donde expresamos lo siguiente:

- Contar con una buena información contable en donde se detallen los pagos a proveedores y la antigüedad de deudas de clientes.
- Elaborar un análisis de Liquidez.
- Adecuar las estrategias.
- Buscar asesores financieros.
- Ser firme y constante en la decisión y gestión.
- Dar solución a las situación adversas.
- Mantener una actitud motivadora que ayude a tomar buenas decisiones.

Alternativa C: Capacitación de Personal:

3. Implementación de capacitación en la gestión de cobranza que incidirá en la Liquidez de la Empresa.

Implementamos un “Manual de Procedimientos” en donde consideramos los siguientes puntos para una buena capacitación:

- Seleccionar al personal con el perfil necesario.
- Evaluar si el personal se siente comprometido con la empresa.
- Establecer manual de procedimientos.

- Ejecutar el manual de procedimientos.
- Generar reportes diarios por parte del personal encargado.
- Establecer sanciones en caso de incumplimiento.

CONCLUSIONES

Conclusiones

El objetivo del presente Trabajo de Investigación se ha efectuado con la finalidad de indagar y demostrar la posible solución para emplear una fuente de financiamiento, teniendo en cuenta los estudios ya realizados acerca del tema que se enfoca, tanto desde la perspectiva descriptiva como lo empírico, para lo cual hemos considerado las siguientes conclusiones:

Conclusión General

1. Se determinó que la falta de financiamiento, gestión financiera y gestión de cobranza; afectó la Liquidez en la empresa.

Conclusiones Específicas

A continuación, presentamos las conclusiones que hemos obtenido en el desarrollo de la casuística elaborada:

1. Se detectó que la falta de financiamiento determina la Liquidez de la empresa.
2. No existe una buena gestión financiera que influyó en la Liquidez de la empresa.
3. Se descubrió una mala gestión de cobranza que incidió en la Liquidez de la empresa.

RECOMENDACIONES

Dado que al Trabajo de Investigación dio como resultado que sí es factible llevar a cabo la fuente de financiamiento, ya que es conveniente tomar en cuenta algunos aspectos a mejorar con el propósito de optimizar los beneficios; y se recomienda los siguientes puntos:

Recomendación General

1. Se sugiere implementar el factoring para establecer un historial crediticio, políticas y procedimientos para obtener financiamiento, una buena gestión financiera y gestión de cobranza que influirá en la Liquidez en la empresa.

Recomendaciones Específicas

Con referencia a las conclusiones que se ha obtenido; relacionamos las siguientes recomendaciones:

1. Implantar procedimientos para crear un historial crediticio y obtener fuente de financiamiento que incidirá en la Liquidez de la empresa.
2. Implementar políticas de cobranza para una buena gestión financiera que influirá en la Liquidez de la empresa.
3. Impartir charlas de capacitación para evitar una mala gestión de cobranza que incidirá en la Liquidez de la empresa.

Elaboración de Referencias

Libros

- Álvarez G.A. (2011). Contabilidad General. Bogotá: ECOE.
- Castillo P.L. (2012). El Proceso de Inyección, Circulación y Retiro de la Liquidez. México: EAE.
- Fowler N.E. (2010). Contabilidad Básica. Buenos Aires: La Ley.
- Giraldo J.D. (2012). Contabilidad General. Lima: San Marcos.
- Gómez A.J.M. (2012). Tratamiento de la Documentación Contable. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Gonzales U.A. (2013). Liquidez, volatilidad estocástica y saltos. Cantabria: Universidad de Cantabria.
- Lázaro R.A. y López P.M. (2011). Contabilidad General: Teoría y Práctica. Madrid: Ediciones Pirámide.
- López P.M.V. (2011). Contabilidad Básica. Madrid: Ediciones Eca.
- Marre V.A. (1995). El contrato de factoring. Santiago: Editorial Jurídica de Chile.
- Omeñaca G.O. (2013). Contabilidad Especializada. Madrid: Deusto S.A. Ediciones.
- Ortega V.F. (2010). Gestión de la Liquidez y de la Tesorería. Madrid: ESIC Editorial.
- Rey P.J. (2010). Contabilidad General. Madrid: Ediciones Paraninfo.
- Rodríguez A.S. (1990). Contratos bancarios. Austin: Biblioteca FELABAN.
- Matamala G.J. (2013). Evaluación del impacto de la facilidad de Liquidez a plazo. Santiago: Biblioteca Nacional de Chile.

Tesis

- Aguilar V., (2013), "Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su incidencia en la Liquidez de la Empresa Contratista Corporación Petrolera SAC – año 2012", para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad San Martín de Porres.

Gonzales, Y. (2011), "El factoring como instrumento financiero en la gestión de capital de trabajo en las mypes del sector calzado, de la ciudad de Trujillo durante el 2011" Universidad Cesar Vallejo, Perú.

Santillán, S. (2014), "El factoring electrónico proveedor, alternativa de financiamiento de bajo costo para los clientes de una institución financiera", para poder obtener el título de Ingeniero en gestión Empresarial, Universidad Nacional Agraria La Molina.

Vásquez E. (2016), "El uso indebido del crédito fiscal y el impacto en la Liquidez de la Empresa Industrial & Comercial VU EIRL en la ciudad de Trujillo, año 2015", para optar el título de Contador Público, Universidad Privada Leonardo Da Vinci.

Vásquez L. y Vega H. (2016), "Gestión de Cuentas por Cobrar Comerciales y su influencia en la Liquidez de la Empresa Consermet SAC, del distrito de Huanchaco, año 2016", para obtener el título profesional de Contador Público, Universidad Privada Antenor Orrego.

Vílchez, P. (2014), "La aplicación del Factoring, arrendamiento Financiero y Confirming, en la mejora de la Gestión financiera de las pequeñas Empresas del sector textil del emporio comercial de gamarra", para optar el grado de maestro en contabilidad y finanzas con mención en dirección financiera, Universidad San Martín de Porres.

Villavicencio, V. (2010), "El factoring financiero como opción de Liquidez inmediata para las pequeñas y medianas Empresas en Lima", para optar el título de ingeniería comercial, Universidad Pontificia Católica del Perú, Perú.

Páginas Web

Lavanda, Diana. Factoring
<http://www.monografias.com/trabajos18/factoring/factoring.shtml>

Rts financial, servicios de factoraje.<https://es.wikipedia.org/wiki/Factoraje>

Asociación de española de factoring, Factoring
<http://www.factoringasociacion.com/factoring.php>

Nivicap, tipos de factoring.
<https://novicap.com/financiacion/tipos/factoring/diferencias.html>

Vilchez, Pilar. La aplicación del factoring, arrendamiento financiero y confirming, en la mejora de la gestión financiera de las pequeñas y medianas empresas del sector textil del emporio comercial de gamarra.
http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/bitstream/usmp/1127/1/vilchez_apg.pdf

Villavicencio, Verónica. El factoring financiero como opción de liquidez inmediata para las pequeñas y medianas empresas en ecuador.
<http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/3181/T-PUCE-3512.pdf?sequence=1>

Carlos V. El blog de crédito de crédito y cobranzas en las Pymes publicadas el 07 de febrero del 2014.
<https://creditoycobranza.wordpress.com/2014/02/07/que-son-las-politicas-de-cobranza-de-una-Empresa/>

Nájara, León. Políticas de las cuentas por cobrar en las empresas de servicios contables. Caso: municipio Maracaibo. Octubre del 2011.
<http://publicaciones.urbe.edu/index.php/coeptum/article/viewArticle/1129/2846>.

Gómez, Giovany. Administración de cuentas por cobrar. Políticas de crédito y cobro Recuperado el 11 de mayo del 2002
<https://www.gestiopolis.com/administracion-de-cuentas-por-cobrar-politicas-de-credito-y-cobro/>

Banco de la nación. Tipos de responsabilidad de cobranzas.
<http://creditoscobranzasdinero.blogspot.pe/2010/01/tiposresponsabilidaddecobranza.html>

López, Moisés. Cobranza. Publicado el 21 de agosto del 2011.

<https://es.slideshare.net/moiseslopezfca/cobranza-8948401>

Transparents Service Recuperaciones CIA.LTDA. Tipos de Cobranza.

<http://www.tservice.com.ec/portal/abril/tipos-de-cobranza/>

Definiciones ABC, Deficion de capacitación.

<https://www.definicionabc.com/general/capacitacion.php>

Emprende Pyme. Net, ¿Qué es la capacitación?

<https://www.emprendepyme.net/que-es-la-capacitacion.html>

Best Practice, Taller de Medición y administración de riesgo de liquidez.

http://bestpractices.com.py/wpcontent/uploads/publicaciones/riesgo/minicurso/3-gestion_de_Liquidez_estructural.pdf

Periódico

Gestión. (2017, 09 de junio). Financiamiento alternativo para medianas empresas abre oportunidades de inversión.

<https://gestion.pe/opinion/financiamiento-alternativo-medianas-empresas-abre-oportunidades-inversion-136892>

LISTA DE ANEXOS

ANEXO 1

Estado de Situación Financiera Comparativo – Año 2016 y 2017 (Antes de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL			Análisis Vertical		Análisis Horizontal		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					2017		
CUENTA	2017	2016	2017	2016	Absoluta	Relativa	
Activos							
Activos Corrientes							
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.875	16.835	3.30%	6.32%	-8.960	-53.22%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	103.262	95.674	43.25%	35.93%	7.588	7.93%	
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	103.262	95.674	43.25%	35.93%	7.588	7.93%	
Inventarios	63.542	75.507	26.62%	28.36%	-11.965	-15.85%	
Materiales Auxiliares	24.524	28.574	10.27%	10.73%	-4.050	-14.17%	
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta o para Distribuir a los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	199.203	216.590	83.44%	81.34%	-17.387	-8.03%	
Total Activos Corrientes	214.730	230.262	89.95%	86.48%	-15.532	-6.75%	
Activos No Corrientes							
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	36.000	36.000	15.08%	13.52%			
Activos intangibles distintos de la plusvalía							
Total Activos No Corrientes	24.000	36.000	10.05%	13.52%	-12.000	-33.33%	
TOTAL DE ACTIVOS	238.730	266.262	100.00%	100.00%	-27.532	-10.34%	
Pasivos y Patrimonio							
Pasivos Corrientes							
Tributos y Obligaciones por Pagar							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%	
Remuneraciones y Participaciones							
Cuentas por Pagar Comerciales	42.426	76.516	17.77%	28.74%	-34.090	-44.55%	
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios) Directores y Gerentes							
Otras Cuentas por Pagar Comerciales	20.747	32.510	8.69%	12.21%	-11.763	-36.18%	
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%	
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenidos para la Venta	0	0					
Total Pasivos Corrientes	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%	
Pasivos No Corrientes							
Otros Pasivos Financieros							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-					
Total Pasivos No Corrientes	-	-					
Total Pasivos	63.173	109.026	26.46%	40.95%	-45.853	-42.06%	
Patrimonio							
Capital Emitido	80.000	80.000	33.51%	30.05%			
Resultados Acumulados	77.236	53.238	32.35%	19.99%	23.998	45.08%	
Resultado del Ejercicio	18.321	23.998	7.67%	9.01%	-5.677	-23.66%	
Total Patrimonio	175.557	157.236	73.54%	59.05%	18.321	11.65%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	238.730	266.262	100.00%	100.00%	-27.532	-10.34%	

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 2

Ratios Financieros - Años 2016 y 2017 (Antes de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL						
Ratios		2017			2016	
Liquidez						
Liquidez Corriente		3.40			2.11	
Prueba ácida		2.39			1.42	
Prueba absoluta		0.12			0.15	
Capital de trabajo		151.557			121.236	
Gestión		FACTOR	DIAS		FACTOR	DIAS
Rotación de CxC		10.91			10.16	
Antigüedad CxC			33	días		36 días
Rotación de inventarios		9.37			7.72	
Antigüedad de inventarios			39	días		47 días
Rotación de cuentas por pagar		12.60			8.92	
Antigüedad de cuentas por pagar			29	días		41 días

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 3

Estado de Resultados Comparativo – Año 2016 y 2017 (Antes de aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL				Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
ESTADOS DE RESULTADOS							
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016						2017	
CUENTA	2017	2016		2017	2016	Absoluta	Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	1,085,247	972,145		100.00%	100.00%	113,102	11.63%
Costo de Ventas	-651,148	-583,287		-60.00%	-60.00%	-67,861	-6.98%
Ganancia (Pérdida) Bruta	434,099	388,858		40.00%	40.00%	45,241	4.65%
Gastos de Ventas y Distribución	-217,049	-194,429		-20.00%	-20.00%	-22,620	-2.33%
Gastos de Administración	-173,640	-155,543		-16.00%	-16.00%	-18,097	-1.86%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros	0	-		0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos Operativos	-	-		0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	-	-		0.00%	0.00%	0	0.00%
Otras ganancias (pérdidas)	0	-					
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	43,410	38,886		4.00%	4.00%	4,524	0.47%
Ingresos Financieros	-	-		0.00%	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	-14,142	-5,666		-1.30%	-0.58%	-8,476	-0.87%
Diferencias de Cambio neto	0	0					
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios	-10,947	-9,222		-1.01%	-0.95%	-1,725	-0.18%
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de Activos	0	0					
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a pagar	0	0					
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	18,321	23,998		1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0	0					
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones Continuas	18,321	23,998		1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0					
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	18,321	23,998		1.69%	2.47%	-5,677	-0.58%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 4

Estado de Situación Financiera Comparativo – Año 2016 y 2017 (Después de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					2017	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	Absoluta	Relativa
Activos						
Activos Corrientes						
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	52,275	16,835	23.43%	6.32%	35,440	210.51%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	43,262	95,674	19.39%	35.93%	-52,412	-54.78%
Cuentas por Cobrar Comerciales (neto)	43,262	95,674	19.39%	35.93%	-52,412	-54.78%
Inventarios	63,542	75,507	28.48%	28.36%	-11,965	-15.85%
Materiales Auxiliares	24,524	28,574	10.99%	10.73%	-4,050	-14.17%
Total Activos Corrientes Distintos de los Activos o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta o para Distribuir a los Activos no Corrientes o Grupos de Activos para su Disposición Clasificados	183,603	216,590	82.29%	81.34%	-32,987	-15.23%
Total Activos Corrientes	199,130	230,262	89.24%	86.48%	-31,132	-13.52%
Activos No Corrientes						
Propiedades, Planta y Equipo (neto)	36,000	36,000	16.13%	13.52%		
Activos intangibles distintos de la plusvalía						
Total Activos No Corrientes	24,000	36,000	10.76%	13.52%	-12,000	-33.33%
TOTAL DE ACTIVOS	223,130	266,262	100.00%	100.00%	-43,132	-16.20%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Tributos y Obligaciones por Pagar						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Remuneraciones y Participaciones						
Cuentas por Pagar Comerciales	42,426	76,516	19.01%	28.74%	-34,090	-44.55%
Cuentas por Pagar a los Accionistas (Socios) Directores y Gerentes						
Otras Cuentas por Pagar	20,747	32,510	9.30%	12.21%	-11,763	-36.18%
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas						
Total de Pasivos Corrientes distintos de Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Pasivos incluidos en Grupos de Activos para su Disposición Clasificados como Mantenedos para la Venta	0	0				
Total Pasivos Corrientes	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Pasivos No Corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	-	-				
Cuentas por Pagar Comerciales		0				
Total Pasivos No Corrientes	-	-				
Total Pasivos	63,173	109,026	28.31%	40.95%	-45,853	-42.06%
Patrimonio						
Capital Emitido	80,000	80,000	35.85%	30.05%		
Resultados Acumulados	77,236	53,238	34.61%	19.99%	23,998	45.08%
Resultado del Ejercicio	2,721	23,998	1.22%	9.01%	-21,277	-88.66%
Total Patrimonio	159,957	157,236	71.69%	59.05%	2,721	1.73%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	223,130	266,262	100.00%	100.00%	-43,132	-16.20%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 5

Estado de Resultados Comparativo – Año 2016 y 2017 (Después de aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL			Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
ESTADOS DE RESULTADOS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016					2017	
CUENTA	2017	2016	2017	2016	Absoluta	Relativa
Ingresos de actividades ordinarias	1,085,247	972,145	100.00%	100.00%	113,102	11.63%
Costo de Ventas	-651,148	-583,287	-60.00%	-60.00%	-67,861	-6.98%
Ganancia (Pérdida) Bruta	434,099	388,858	40.00%	40.00%	45,241	4.65%
Gastos de Ventas y Distribución	-217,049	-194,429	-20.00%	-20.00%	-22,620	-2.33%
Gastos de Administración	-173,640	-155,543	-16.00%	-16.00%	-18,097	-1.86%
Ganancia (Pérdida) de la baja en Activos Financieros	0	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Ingresos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otros Gastos Operativos	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Otras ganancias (pérdidas)	0	-				
Ganancia (Pérdida) por actividades de operación	43,410	38,886	4.00%	4.00%	4,524	0.47%
Ingresos Financieros	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Gastos Financieros	-29,742	-5,666	-2.74%	-0.58%	-24,076	-2.48%
Diferencias de Cambio neto	0	0				
Otros ingresos (gastos) de las subsidiarias, negocios	-10,947	-9,222				
Ganancias (Pérdidas) que surgen de la Diferencia entre el Valor Libro Anterior y el Valor Justo de	0	0				
Diferencia entre el importe en libros de los activos distribuidos y el importe en libros del dividendo a	0	0				
Resultado antes de Impuesto a las Ganancias	2,721	23,998	0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%
Gasto por Impuesto a las Ganancias	0	0				
Ganancia (Pérdida) Neta de Operaciones	2,721	23,998	0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas, neta del impuesto a las ganancias	0	0				
	-	-	0.00%	0.00%	0	0.00%
Ganancia (Pérdida) Neta del Ejercicio	2,721	23,998	0.25%	2.47%	-21,277	-2.19%

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 6

Ratios Financieros – Años 2016 y 2017 (Después de Aplicar Factoring)

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL					
Ratios	2017			2016	
Liquidez					
Liquidez Corriente	3.15			2.11	
Prueba ácida	2.15			1.42	
Prueba absoluta	0.83			0.15	
Capital de trabajo	151,557			121,236	
Gestión	FACTOR	DÍAS		FACTOR	DÍAS
Rotación de CxC	15.62			10.16	
Antigüedad CxC		23	días		36 días
Rotación de inventarios	9.37			7.72	
Antigüedad de inventarios		39	días		47 días
Rotación de cuentas por pagar	12.60			8.92	
Antigüedad de cuentas por pagar		29	días		41 días

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 7

Ratios Financieros – Año 2017 (Antes y Después de Aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL				
Ratios	2017 MEJORADO		2017 ANTES	
Gestión	FACTOR	DÍAS	FACTOR	DÍAS
Rotación de Cobro	0.04		10.51	
Periodo de Cobro		15 días		35 días
Rotación de Pago	10.31		10.31	
Periodo de Pago		35 días		35 días

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 8


Cuadro de Tasas de Factoring según Información Bancaria.

BANCOS	FACTORING ELECTRONICO
BCP	26%
BBVA CONTINENTAL	32%
SCOTIABANK	29%
INTERBANK	42.58%

Fuente: SBS.

ANEXO 9

Contrato de Servicio de Factoring Electrónico.



Contrato del Servicio de Factoring Electrónico

Información a ser llenada por la Empresa

Datos generales de la Empresa

Denominación/Razón social RUC

Dirección Distrito Provincia Departamento

Nº de Cuenta Corriente moneda nacional Nº de Cuenta Corriente moneda extranjera

Nombre del representante legal (1) Nombre del representante legal (2)

Con poder inscrito en ficha/Asiento Registros Públicos

Datos de los representantes del afiliado que coordinarán con el Banco

Contacto para afiliaciones (encargado de afiliar proveedores)

Correo electrónico (del contacto para afiliaciones) Teléfono Fax


Contacto operativo (encargado de enviar las planillas de Factoring Electrónico al Banco)

Correo electrónico (del contacto operativo) Teléfono Fax

Fuente: Banco BCP.

ANEXO 10

Solicitud de Afiliación al Sistema de Factoring Electrónico.



Solicitud de Afiliación al sistema de Factoring Electrónico
Personas Jurídicas y Personas Naturales con Negocio

Fecha

Datos del cliente - Persona Jurídica o Persona Natural con Negocio

Llenar los datos completos y sin enmendaduras

Nombre completo o Razón Social RUC

Teléfono fijo ó celular Jr / Av / Calle Nombre Jr / Av / Calle Nº Mz Lote

Dpto / Piso / Interior Nombre urbanización Etapa / Sector Código postal

Distrito Provincia Departamento

Correo electrónico (obligatorio) Persona de Contacto (obligatorio)

Forma de pago

Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros o Cuenta Maestra M.N. Nº

Abonar el importe de los pagos en la Cuenta Corriente, Cuenta de Ahorros o Cuenta Maestra M.E. Nº

Para realizar consultas y transacciones vía Internet es obligatorio indicar tu Tarjeta:

Si eres Persona Jurídica: Tarjeta Vía BCP Empresarial

Si eres Persona Natural con Negocio: Tarjeta Credimás

Para ser llenado por la empresa proveedora

Nombre de la Empresa que le pagará los documentos vía Factoring Electrónico:

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

El Proveedor

El proveedor (i) declara que conoce y acepta los términos y condiciones del Contrato de Factoring Electrónico que sus clientes y el Banco de Crédito del Perú (BCP) han suscrito (ii), y que ha recibido del BCP copia de dicho documento. Asimismo, **se obliga frente al BCP a entregar las Facturas Negociables a sus clientes para que éstos a su vez se las entreguen al BCP.**

El proveedor deja constancia de la ocurrencia de la presunción establecida en el artículo 7º de la Ley Nº 29623 (Ley que promueve el financiamiento a través de la Factura Comercial), en todos aquellos casos en los que sus clientes no hayan aceptado expresamente la Factura Negociable de conformidad con dicha norma.

He leído y estoy de acuerdo con los términos y condiciones del contrato adjunto y autorizo al BCP a confirmar los datos asentados, los cuales aseguro son correctos y firmo a continuación en señal de total conformidad.

Firma y sello del Representante Legal 1

Nombre completo

Nº Documento de Identidad

Firma y sello del Representante Legal 2

Nombre completo

Nº Documento de Identidad

Fuente: Banco BCP.

ANEXO 11

Cuadro de Clientes que se otorga crédito de 60 y 90 días.

INVERSIONES & REPRESENTACIONES FACTORIA AVENSIS PIERRE EIRL									
Nº	F. DE EMISION	F. VCMTO	PLAZO	SERIE	NUMERO	RUC	RAZON SOCIAL	90 DIAS	60 DIAS
1	10/11/2016	08/02/2017	90	0001	1924	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	6,200.00	
2	12/11/2016	10/02/2017	90	0001	1926	20418896915	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REA	6,500.00	
3	13/11/2016	11/02/2017	90	0001	1930	20418896915	MAPFRE PERU COMPAÑIA DE SEGUROS Y REA	7,100.00	
4	15/11/2016	14/01/2017	60	0001	1933	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		3,900.00
5	18/11/2016	17/01/2017	60	0001	1934	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		2,200.00
6	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1940	20553450072	ANVER INGENIEROS SAC		3,500.00
7	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1941	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,800.00
8	20/11/2016	19/01/2017	60	0001	1942	20536743058	MAGER METAL SAC		4,100.00
9	25/11/2016	24/01/2017	60	0001	1950	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,850.00
10	26/11/2016	24/02/2017	90	0001	1955	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	7,500.00	
11	26/11/2016	25/01/2017	60	0001	1956	20524554993	INVERSIONES INNOVA G & D SAC		3,950.00
12	28/11/2016	27/01/2017	60	0001	1958	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		3,742.00
13	02/12/2016	31/01/2017	60	0001	1966	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		2,450.00
14	04/12/2016	02/02/2017	60	0001	1974	20536743058	MAGER METAL SAC		4,150.00
15	04/12/2016	04/03/2017	90	0001	1975	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	8,350.00	
16	12/12/2016	10/02/2017	60	0001	1982	20556535770	CORPORACION FERRETERA VEGA EIRL		3,740.00
17	13/12/2016	11/02/2017	60	0001	1983	20550805775	P & F REPARACIONES SAC		3,880.00
18	20/12/2016	20/03/2017	90	0001	1991	20509449644	AKIM SERVICE SRL	8,650.00	
19	20/12/2016	20/03/2017	90	0001	1992	20509449644	AKIM SERVICE SRL	4,500.00	
20	23/12/2016	23/03/2017	90	0001	1996	20100210909	LA POSITIVA SEGUROS Y REASEGUROS	11,200.00	
								60,000.00	43,262.00
									103,262.00

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 12

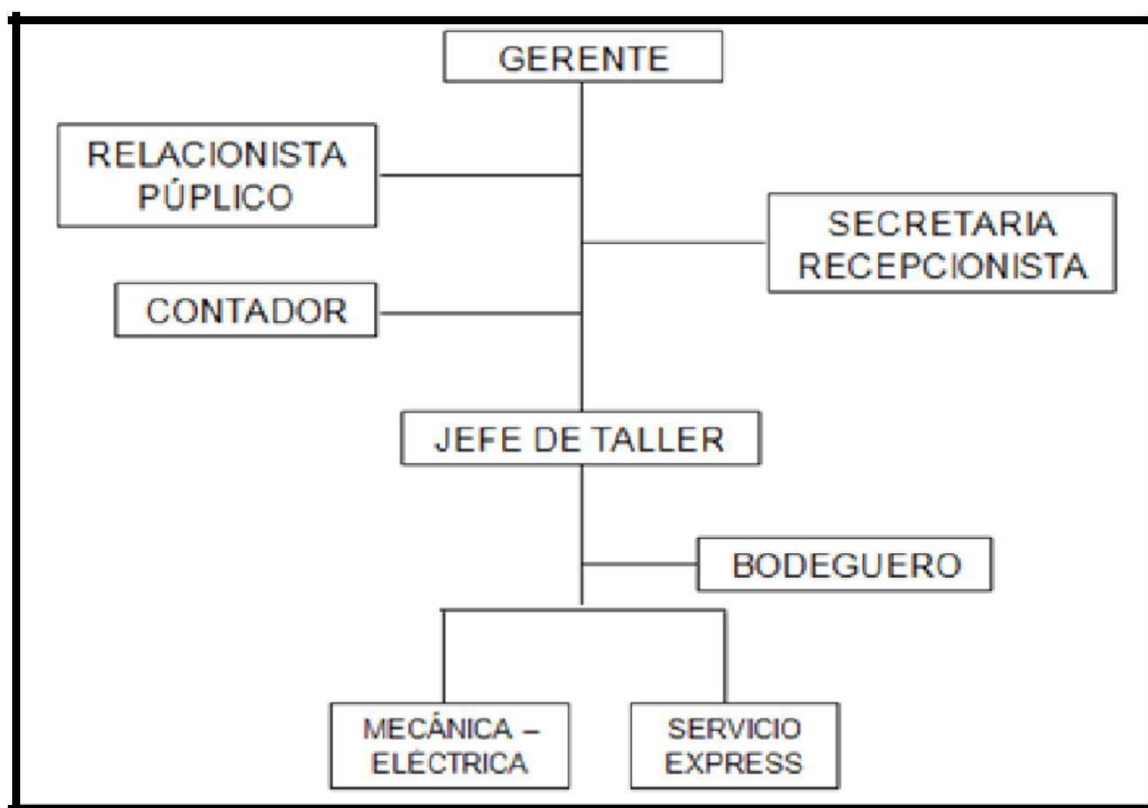
Cuadro de Costos de Cobranza al momento de aplicar Factoring.

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL		
Ventas	1,085,247.00	SE APLICA EL 26% QUE ES CONSIDERADO COMO EL COSTO PARA HACER EFECTIVO LAS COBRANZAS.
Creditos 60 dias	43,262.00	
Creditos 90 dias	60,000.00	
FINANCIAMIENTO	15,600.00	
Dinero Disponible	44,400.00	

Fuente: Banco BCP.

ANEXO 15

Organigrama.



Fuente: Mantcol S.A.S.

ANEXO 16

FLUJO DE CAJA AÑO 2017 (Después de aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERR'S EIRL													
(EXPRESADO EN NUEVOS SOLES)													
FLUJO DE CAJA AÑO 2017													
Conceptos	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Totales
1. INGRESOS													
1.1 Ventas	95,534	98,829	97,245	86,648	96,469	87,277	96,861	102,248	86,648	76,469	77,277	83,742	1,085,247
Creditos a 60 dias	33,437	34,590	34,036	30,327	33,764	30,547	33,901	35,787	30,327	26,764	27,047	29,310	379,836
Creditos a 90 dias	85,981	88,946	87,521	77,983	86,822	78,549	87,175	92,023	77,983	68,822	69,549	75,368	976,722
Total Ingresos 1.1	119,418	123,536	121,556	108,310	120,586	109,096	121,076	127,810	108,310	95,586	96,596	104,678	1,356,569
2. EGRESOS													
Compras de Mercaderia	57,320	59,297	58,347	51,989	57,881	52,366	58,117	61,349	51,989	45,881	46,366	50,245	651,148
Remuneraciones	15,285	15,813	15,559	13,864	15,435	13,964	15,498	16,360	13,864	12,235	12,364	13,399	173,640
IGV-Renta	1,214	1,256	1,236	1,101	1,226	1,109	1,231	1,300	1,101	972	982	1,065	13,796
Servicios Basicos	14,330	14,824	14,587	12,997	14,470	13,092	14,529	15,337	12,997	11,470	11,592	12,561	162,787
Honorarios	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	1,500	18,000
Otros Gastos	3,321	4,441	4,362	3,832	4,323	3,864	4,343	4,612	3,832	3,323	3,364	4,184	47,801
Total Egresos	92,971	97,132	95,591	85,283	94,836	85,896	95,218	100,457	85,283	75,382	76,168	82,954	1,019,370
3. Financiamiento (26%)													
	22,355	23,126	22,755	20,276	22,574	20,423	22,665	23,926	20,276	17,894	18,083	19,596	253,948
4. Saldo del Periodo													
	4,091	3,279	3,210	2,751	3,176	2,778	3,193	3,427	2,751	2,311	2,345	2,128	337,188
5. Balance de Caja													
Saldo Inicial	16,835	20,926	24,205	27,415	30,166	33,342	36,120	39,313	42,740	45,491	47,802	50,147	52,275
Saldo del Periodo	4,091	3,279	3,210	2,751	3,176	2,778	3,193	3,427	2,751	2,311	2,345	2,128	
Saldo Final	20,926	24,205	27,415	30,166	33,342	36,120	39,313	42,740	45,491	47,802	50,147	52,275	
6. Superavit ó Deficit													
	20,926	24,205	27,415	30,166	33,342	36,120	39,313	42,740	45,491	47,802	50,147	52,275	

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).

ANEXO 17

Estado de Flujo de Efectivo (Antes y Después se aplicar Factoring).

INVERSIONES Y REPRESENTACIONES FACTORIA PIERRE EIRL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 EXPRESADO EN NUEVOS SOLES		
ACTIVIDADES	2017 (ANTES)	2017 (MEJORADO)
Actividades de Operación		
Inventarios	11,965.00	11,965.00
Materiales Auxiliares	4,050.00	4,050.00
Cobranza de intereses y dividendos recibidos		52,412.00
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Cuentas por Cobrar Comerciales	-7,588.00	
Otros actividades Corrientes	-1,855.00	-1,855.00
Pago de tributos		
Pago de intereses y rendimientos		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad	-45,853.00	-45,853.00
Aumento (Disminución) del E. E. de E. Provenientes de Actividades de Operación	-39,281.00	20,719.00
Actividades de Inversión		
Cobranza de venta de valores e inversiones permanentes		
Cobranza de venta de inmuebles, maquinaria y equipo	12,000.00	12,000.00
Cobranza de venta de activos intangibles		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Pagos por compra de valores e inversiones permanentes		
Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo		
Pagos por compra de activos intangibles		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
Aumento (Disminución) del E. E. de E. Provenientes de Actividades de Inversión	12,000.00	12,000.00
Actividades de Financiamiento		
Resultados Acumulados	23,998.00	23,998.00
Cobranza de recursos obtenidos por emisión de valores u otras obligaciones de largo plazo		
Otros cobros de efectivo relativos a la actividad		
Menos:		
Utilidad del Ejercicio	-5,677.00	-21,277.00
Pago de dividendos y otras distribuciones		
Otros pagos de efectivo relativos a la actividad		
Aumento (Disminución) del E. E. de E. Provenientes de Actividades de Financiamiento	18,321.00	2,721.00
Aumento (Disminución) Neto de efectivo y Equivalente de Efectivo	-8,960.00	35,440.00
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Inicio del Ejercicio	16,835.00	16,835.00
Saldo Efectivo y Equivalente de Efectivo al Finalizar el Ejercicio	7,875.00	52,275.00

Fuente: Inversiones y Representaciones Factoría Pierr's EIRL (Elaboración Propia).